

ACSM-AGAM S.P.A.

Sede Legale in Monza, Via Canova n. 3

Capitale sociale versato Euro 76.619.105,00

Registro Imprese di Monza - Codice Fiscale 95012280137

R.E.A. di Monza n. 1860144

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI ACSM-AGAM S.P.A.

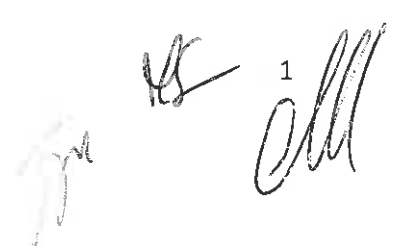
AI SENSI DELL'ART. 153 DEL D.LGS. 58/1998

Signori Azionisti,

in osservanza della normativa vigente per le Società di capitali con azioni quotate nei mercati regolamentati e nel rispetto delle disposizioni statutarie, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 abbiamo svolto l'attività di vigilanza di nostra competenza, secondi i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e secondo le previsioni delle Comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale.

In particolare diamo atto di quanto segue:

- Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Il Collegio ha partecipato, salvo giustificato motivo, a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno e ha ottenuto dagli Amministratori periodiche informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle Società controllate.
- Il Collegio ha vigilato sulle attività della Società mediante specifiche verifiche, incontri con i responsabili delle varie funzioni amministrative, nonché tramite scambi di informazioni con i rappresentanti della società di revisione.

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page, including a large signature and a smaller one with the number '1' next to it.

- Il Collegio ha valutato e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, come riportato nel verbale n. 6/2014, e del sistema amministrativo-contabile, nonché sulla funzionalità dei sistemi di rilevazione e controllo. I membri del Collegio hanno inoltre partecipato alle riunioni dei Comitati Controllo e Rischi, Parti Correlate e Retribuzioni.

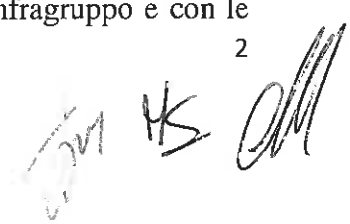
Inoltre, nel rispetto delle raccomandazioni fornite dalla Consob in merito ai contenuti della Relazione del Collegio, riferiamo le seguenti informazioni:

1. Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società, anche per il tramite di società direttamente o indirettamente partecipate, che sono state esaminate e approvate dal Consiglio di amministrazione, sono essenzialmente costituite dalle seguenti:

- ❖ gestione delle conseguenze dell'esito delle gare di distribuzione gas naturale della città di Como e del Triangolo Lariano;
- ❖ partecipazione alla gara indetta dal comune di Como per la distribuzione del calore tramite la controllata Comocalor srl;
- ❖ partecipazione all'asta per l'acquisizione di AFO Ambiente srl in fallimento;
- ❖ negoziazione acquisizione quote del capitale di Comocalor srl dal socio Pezzoli Petroli;
- ❖ progetto di aggregazione industriale e societaria tra il Gruppo Acsm Agam e il Gruppo AEB Gelsia;
- ❖ cessione ramo d'azienda idrico Monza;
- ❖ cessione pro soluto dei crediti vantati nei confronti del comune di Monza.

Ci siamo altresì assicurati che tali operazioni fossero rispettose dei principi di corretta amministrazione, che non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

2. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato, nel corso dell'esercizio 2014, operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o con parti correlate (ivi comprese le società del Gruppo). Le informazioni relative alle principali operazioni infragruppo e con le

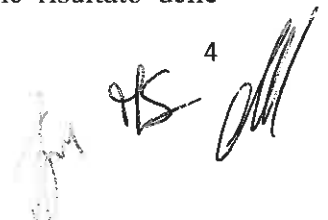


altre parti correlate, realizzate nel corso dell'esercizio 2014, nonché la descrizione delle loro caratteristiche e degli effetti economici, sono contenute nella note di commento al bilancio separato di ACSM AGAM Spa e al bilancio consolidato del Gruppo ACSM AGAM Spa.

3. Relativamente alle operazioni infragruppo e con parti correlate, la Relazione degli Amministratori sul bilancio separato contiene esauriente indicazione tanto delle caratteristiche delle operazioni che dei relativi effetti economici. La loro disamina non ha evidenziato criticità riguardo alla loro congruità e rispondenza all'interesse della Società.
4. La Società di revisione ha rilasciato in data odierna, le proprie relazioni ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 39/2010 nelle quali si attesta che il bilancio separato e il bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2014 sono conformi alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione, sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Società e del Gruppo per l'esercizio chiuso a tale data; nelle medesime viene anche attestato che le relazioni sulla gestione e le informazioni di cui al comma 4 dell'art. 123 bis del D. Lgs. 58/1998 sono coerenti con il bilancio separato e con quello consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2014; non sono presenti eccezioni o richiami d'informativa.
5. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.
6. Nel corso dell'esercizio non sono pervenuti al Collegio Sindacale esposti da parte di terzi, intesi come segnalazioni formali di presunte irregolarità o presunti fatti censurabili.
7. I compensi riconosciuti alla Società di revisione per l'anno 2014 sono riscontrabili nel prospetto di bilancio nel rispetto delle previsioni dell'art. 149 duodecies del Regolamento emittenti di Consob. Nel medesimo esercizio non sono stati conferiti incarichi ulteriori alla suddetta Società di revisione.
8. Nel corso dell'esercizio la Società ha conferito incarichi a soggetti legati alla società incaricata della revisione da rapporti continuativi. La Società ha conferito incarichi alla Ernst&Young Financial Business Advisors s.p.a. per complessivi euro 72.300, di

cui euro 55.500 connessi all'attività di due diligence contabile nell'ambito dell'ipotesi di operazione di aggregazione con il Gruppo Gelsia. I restanti importi si riferiscono all'attività di disegno dell'applicativo di consolidato civilistico (Hyperion Financial Management).

9. Il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri. Per informazioni sulla remunerazione degli amministratori, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche si rinvia alla Relazione sulla remunerazione della Società pubblicata ai sensi dell'art. 123 ter del D. Lgs. 58/98. Il Collegio Sindacale prende atto che con il citato documento ACSM AGAM Spa ottempera alla menzionata previsione normativa di prima applicazione.
10. Nel corso del 2014 il Consiglio di amministrazione si è riunito undici volte; il collegio sindacale si è riunito sette volte. Il nostro Presidente ha partecipato alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato parti correlate, del Comitato retribuzioni e dell'Organismo di Vigilanza.
11. Il Collegio Sindacale ha acquisito informazioni e vigilato, nei limiti delle proprie competenze, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, ciò mediante la costante partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e attraverso le informazioni ottenute dai dirigenti della Società. Si ritiene che gli strumenti utilizzati dalla Società per la propria gestione garantiscano il rispetto dei corretti principi di amministrazione nella prassi operativa. In particolare tramite la partecipazione ai Consigli di Amministrazione, il Collegio Sindacale ha verificato che i processi deliberativi e le scelte di gestione fossero conformi alle leggi e allo statuto sociale, riscontrando inoltre che le delibere sono state supportate da processi di informazioni, analisi e verifica preventivi.
12. Abbiamo vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società tramite l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali. Tenuto conto della struttura della Società e del Gruppo, il Collegio considera che la struttura organizzativa degli stessi sia adeguata.
13. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza e sull'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi tramite incontri periodici con il Responsabile della funzione Audit della Società, avendo inoltre il Presidente del Collegio partecipato alle riunioni del Comitato per il Controllo e Rischi e preso altresì visione dei documenti esaminati nelle adunanze del citato Comitato. Come risultato delle

 4

verifiche effettuate, non essendo emerse criticità significative, si ritiene che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia adeguato, efficiente ed efficace.

14. Il Collegio Sindacale ritiene che il sistema amministrativo - contabile della Società sia adeguato e in grado di rappresentare correttamente i fatti di gestione. In particolare, con riferimento al tema dell'*impairment test*, il Collegio sindacale informa che in ACSM AGAM Spa il suo esercizio si realizza secondo un processo consolidato e strutturato, coordinato dal dott. Marco Gandini, Direttore Amministrazione Finanza e Controllo. L'attuazione del processo è oggetto di analisi e discussione in apposite riunioni del Comitato Controllo e Rischi che precedono il Consiglio di amministrazione di approvazione del progetto di bilancio. Il Collegio sindacale segnala che la procedura di *impairment test* per il bilancio 2014 si è svolta in termini coerenti con la procedura approvata in sede di Consiglio di Amministrazione il 9 marzo 2014.
15. Il Collegio Sindacale ha preso conoscenza delle disposizioni impartite dalla Società alle Società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, D. Lgs. 58/98, ritenendole adeguate per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.
16. Nel corso dei periodici scambi d'informativa tra il Collegio Sindacale e la Società di Revisione, ai sensi dell'articolo 150, comma 3, del D. Lgs. 58/98, non sono emersi aspetti rilevanti da segnalare.
17. Il Collegio sindacale ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina redatto dal Comitato per la *corporate governance* di Borsa Italiana, al quale la Società aderisce. Nell'ambito del Consiglio di amministrazione della Società, ad eccezione dell'avv. Luca Allievi, tutti gli amministratori sono qualificati come indipendenti (ex art. 148 TUF) dallo stesso in base alle rispettive dichiarazioni. Si sottolinea come ACSM AGAM Spa abbia assunto come propri i criteri stabiliti dal codice di autodisciplina di Borsa Italiana per la qualificazione dell'"indipendenza" degli Amministratori. Il Consiglio di amministrazione, sulla base delle informazioni a disposizione della Società e fornite dagli stessi Amministratori, ha valutato l'esistenza dei requisiti di indipendenza nella riunione consigliare del 23 aprile 2012, dandone poi informativa al mercato. Tali attività di accertamento sono state seguite anche dal Collegio Sindacale che ha svolto le valutazioni di propria competenza constatando i requisiti di composizione dell'organo amministrativo nella sua collegialità. Lo stesso Collegio Sindacale ha

provveduto a verificare il possesso dei requisiti di indipendenza dei propri componenti, ai sensi dell'art. 148 terzo comma D. Lgs. 58/98.

18. Vi attestiamo, in conclusione, che dalla nostra attività di vigilanza non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di segnalazione agli Azionisti e agli Organi di vigilanza.

Il Collegio sindacale, preso atto del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione sull'entità del dividendo da riconoscere agli Azionisti.

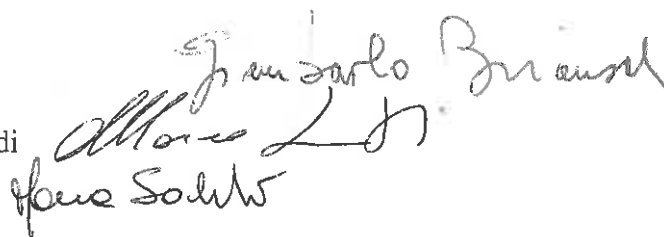
Como, 26 marzo 2015

Il Collegio Sindacale

Gianpaolo Brianza

Marco Maria Lombardi

Mara Salvadè



The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is 'Gianpaolo Brianza', the middle one is 'Marco Maria Lombardi', and the bottom one is 'Mara Salvadè'. The signatures are written in a cursive style.