

8 Transazioni con le Parti Correlate

Di seguito sono riportati i saldi patrimoniali ed economici dei rapporti della Società con parti correlate per gli esercizi 2017 e 2016, con indicazione dell'incidenza sulla relativa voce di bilancio:



RAPPORTI DELLA SOCIETÀ CON PARTI CORRELATE

al 31 dicembre 2017				
(importi in migliaia di Euro)	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari correnti	Debiti Commerciali	Debiti per imposte dell'esercizio
<i>Imprese controllate</i>				
SEA Energia SpA	409	20.253	3.201	41
SEA Prime SpA	2.897	377	1.170	
<i>Imprese collegate</i>				
SACBO SpA	276		510	
Dufrital SpA	5.430		1.149	
Malpensa Logistica Europa SpA	1.840		1.046	
SEA Services Srl	1.137		1.714	
Signature Flight Support Italy Srl	63		1	
Disma SpA	116		99	
Totale parti correlate	12.168	20.630	8.890	41
Totale voce di bilancio	108.612	20.630	146.834	7.227
% sul totale voce di bilancio	11,20%	100,00%	6,05%	0,57%

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2017					
(importi in migliaia di Euro)	Ricavi di gestione	Altri costi operativi	Costi del lavoro	Proventi (Oneri) Finanziari Netti	Proventi e (oneri) da partecipazioni
<i>Imprese controllate</i>					
SEA Handling SpA in liquidazione ^(*)	10	8			1.705
SEA Energia SpA	440	21.822	(80)	839	
Consorzio Malpensa Construction ^(*)	(8)	4			74
SEA Prime SpA	7.581	4.105	(566)		
<i>Imprese collegate</i>					
SACBO SpA ^(**)	921	10.440	(4)		2.128
Dufrital SpA	30.541	21			1.679
Malpensa Logistica Europa SpA	4.239	10	(38)		1.236
SEA Services Srl	3.331	3.113			624
Disma SpA	215				234
Signature Flight Support Italy Srl	121				
Totale parti correlate	47.391	39.523	(688)	839	7.680
Totale voce di bilancio	676.167	233.552	205.348	(17.075)	7.680
% sul totale voce di bilancio	7,01%	16,92%	-0,34%	-4,91%	100,00%

^(*) Nell'esercizio 2017 SEA Handling SpA in liquidazione e Consorzio Malpensa Construction sono state cancellate dal registro delle imprese a seguito dell'approvazione del bilancio finale di liquidazione e del piano di riparto. Per maggiori dettagli si rimanda alla Nota 6.4 e 7.10.

^(**) La voce "Altri costi operativi" relativa ai rapporti con SACBO, pari a 10.440 migliaia di Euro, non include la quota fatturata da SEA ai clienti finali e trasferita alla collegata.

SEA SPA - BILANCIO SEPARATO

al 31 dicembre 2016

(importi in migliaia di Euro)	Crediti Commerciali	Crediti Finanziari correnti	Crediti per imposte dell'esercizio	Debiti Commerciali	Passività finanziarie correnti e non correnti	Debiti per imposte dell'esercizio
<i>Imprese controllate</i>						
SEA Handling SpA in liquidazione	63					1.028
SEA Energia SpA	731	43.532		14.092		41
Consorzio Malpensa Contruction	156			248		
SEA Prime SpA	2.277			1.041	4.577	
<i>Imprese collegate</i>						
SACBO SpA	138			342		
Dufrital SpA	5.350			1.173		
Malpensa Logistica Europa SpA	1.029			986		
SEA Services Srl	354			834		
Signature Flight Support Italy Srl	30			1		
Disma SpA	131			98		
Totale parti correlate	10.259	43.532	-	18.815	4.577	1.069
Totale voce di bilancio	82.965	43.532		161.771	581.145	6.046
% sul totale voce di bilancio	12,37%	100,00%	0,00%	11,63%	0,79%	17,68%

Esercizio chiuso al 31 dicembre 2016

(importi in migliaia di Euro)	Ricavi di gestione	Altri costi operativi	Costi del lavoro	Proventi (Oneri) Finanziari Netti	Proventi e (oneri) da partecipazioni
<i>Imprese controllate</i>					
SEA Handling SpA in liquidazione	30	(2)	(79)		(249)
SEA Energia SpA	803	27.244	(80)	1.090	
Consorzio Malpensa Contruction					
SEA Prime SpA	7.607	4.088	(428)		
<i>Imprese collegate</i>					
SACBO SpA (*)	860	9.518	(6)		1.801
Dufrital SpA	28.695	19			
Malpensa Logistica Europa SpA	4.076		(40)		173
SEA Services Srl	2.547	2.569			680
Disma SpA	230				281
Signature Flight Support Italy Srl	70		(24)		
Totale parti correlate	44.918	43.436	(657)	1.090	2.686
Totale voce di bilancio	632.013	223.013	177.478	(17.779)	4.587
% sul totale voce di bilancio	7,11%	19,48%	-0,37%	-6,13%	58,56%

^(*) La voce "Altri costi operativi" relativa ai rapporti con SACBO, pari a 9.518 migliaia di Euro, non include la quota fatturata da SEA ai clienti finali e trasferita alla collegata.



Operazioni con società controllate

I rapporti commerciali in essere tra SEA e le società controllate sono rappresentati da:

- i. quanto ai rapporti fra SEA e SEA Handling SpA in liquidazione la Società ha fornito alla controllata SEA Handling SpA in liquidazione alcuni servizi di natura amministrativa (tra cui affari legali e service amministrativo). Tale rapporto si è esaurito con la cancellazione dal registro delle imprese di SEA Handling SpA in liquidazione, avvenuta in data 25 luglio 2017, a seguito del completamento della procedura di liquidazione;
- ii. con riferimento a SEA Energia SpA i rapporti attengono alla fornitura in favore degli Aeroporti di Milano, dell'energia elettrica e termica prodotta dalle Centrali di cogenerazione, site presso i predetti aeroporti, per il soddisfacimento delle richieste energetiche dei medesimi; agli accordi relativi al riparto dei Certificati verdi generati dalla Centrale di cogenerazione dell'Aeroporto di Milano Linate,

nonché a un accordo per la prestazione, da parte della Società in favore di SEA Energia, di servizi di natura amministrativa (tra cui affari legali, servizi di natura fiscale e pianificazione e controllo);

- iii. in relazione ai rapporti tra la Società e il Consorzio Malpensa Construction detti rapporti sono rappresentati dai servizi di direzione dei lavori per le opere di ampliamento e potenziamento degli Aeroporti di Milano che svolge il Consorzio in favore di SEA. Tale rapporto si è esaurito con la cancellazione dal registro delle imprese del Consorzio Malpensa Construction, avvenuta in data 14 dicembre 2017, a seguito del completamento della procedura di liquidazione;

- iv. con riferimento a SEA Prime SpA trattasi di rapporti legati al contratto di sub concessione per la gestione dell'aviazione generale, sullo scalo di Linate, prorogata da SEA in data 26 maggio 2008 e scadente il 30 aprile 2041. Trattasi, in particolare, dell'utilizzo delle infrastrutture aeroportuali di

aviazione generale e dell'accertamento e riscossione, per conto di SEA, dei diritti aeroportuali e di sicurezza. Risulta in essere, inoltre, un accordo per la prestazione, da parte della Società in favore di SEA Prime SpA, di servizi di natura amministrativa (tra cui affari legali, servizi di natura fiscale e contabile);

I crediti e i debiti finanziari sono relativi ai servizi di tesoreria accentrata (*cash pooling*) che SEA presta in favore delle controllate.

Operazioni con società collegate

Le transazioni tra la Società e le società collegate, nei periodi ivi indicati, hanno riguardato prevalentemente:

- rapporti relativi la gestione commerciale dei parcheggi siti presso l'aeroporto di Orio al Serio-Bergamo (SACBO);
- rapporti commerciali con riferimento al riconoscimento a SEA di *royalties* su vendite (Dufrital);
- affitto di spazi (Malpensa Logistica Europa);
- fornitura a SEA di servizi con-

nessi all'attività di ristorazione (SEA Services);

- rapporti commerciali derivanti dalla concessione per la distribuzione dei carburanti (DISMA).

Le operazioni sopra elencate rientrano nella gestione ordinaria del Gruppo e sono effettuate a valori di mercato.

Altri rapporti con Parti Correlate

SACBO SpA

Nel corso del 2017 SACBO ha distribuito dividendi a SEA per 2.128 migliaia di Euro.

DUFITAL SpA

Nel corso del 2017 Dufital ha distribuito dividendi a SEA per 1.679 migliaia di Euro.

MALPENSA LOGISTICA EUROPA SpA

Nel corso del 2017 Malpensa Logistica Europa ha distribuito dividendi a SEA per 1.236 migliaia di Euro.

SEA SERVICES Srl

Nel corso del 2017 SEA Services ha distribuito dividendi a SEA per 624 migliaia di Euro.

DISMA SpA

Nel corso del 2017 Disma ha distribuito dividendi a SEA per 234 migliaia di Euro.

9 Compensi degli Amministratori

Nell'esercizio 2017 l'ammontare complessivo dei compensi del Consiglio di Amministrazione, comprensivo degli oneri previdenziali e dei costi accessori, è pari a 428 migliaia di Euro (481 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016).

10 Compensi del Collegio Sindacale

Nell'esercizio 2017 l'ammontare complessivo dei compensi del Collegio Sindacale, comprensivo

degli oneri previdenziali e dei costi accessori, è pari a 222 migliaia di Euro (220 migliaia di Euro al 31 dicembre 2016).

11 Compensi della Società di Revisione

I compensi per l'attività di revisione legale dei conti del bilancio separato di SEA riconosciuti alla società di revisione Deloitte & Touche SpA per l'esercizio 2017, sono stati pari a 102 migliaia di Euro, oltre a 53 migliaia di Euro per altre attività.

12 Impegni e garanzie

12.1 Impegni per investimenti

Si evidenziano di seguito i principali impegni per contratti di investimento con specifica dei raggruppamenti temporanei di impresa il cui valore è esposto al netto delle opere già realizzate:

DETTAGLIO IMPEGNI PER PROGETTO

(importi in migliaia di Euro)	al 31 dicembre 2017	al 31 dicembre 2016
Progettazione e manutenzione straordinaria opere civili e impiantistiche di Linate e Malpensa	21.532	6.403
Progettazione e realizzazione di un nuovi magazzini presso Cargo City di Malpensa	4.006	7.582
Progettazione e manutenzione straordinaria degli impianti AVL di Linate e Malpensa	3.465	
Realizzazione della nuova facciata di Linate	3.381	
Progettazione e manutenzione straordinaria dell'infrastrutture di volo e viabilità di Linate e Malpensa	1.148	3.201
Realizzazione della nuova area di de-icing di Linate	777	
Totale impegni per progetto	34.309	17.186

12.2 Impegni per contratti di noleggio

Al 31 dicembre 2017 SEA ha in essere impegni a fronte della sottoscrizione di contratti di noleggio per complessivi 24.526 migliaia

di Euro, con riferimento principalmente ai componenti *software* e *hardware* a supporto del sistema informativo aeroportuale, al noleggio di autobus interpista e al noleggio del parco auto.

Di seguito si riporta il dettaglio degli esborsi minimi previsti a fronte dei contratti in capo alla Società al 31 dicembre 2017:

(importi in migliaia di Euro)	al 31 dicembre 2017
Entro 12 mesi	7.060
Tra 1 e 5 anni	17.466
Totale	24.526

12.3 Garanzie

Le garanzie reali, pari a 2.348 migliaia di Euro al 31 dicembre 2017 sono relative al pegno su crediti a fronte dei finanziamenti erogati da istituti di credito su fondi BEI.

Al 31 dicembre 2017 le fidejussioni

a favore di altri sono costituite da:

- due fidejussioni bancarie, pari rispettivamente a 42.000 migliaia di Euro e a 46.000 migliaia di Euro, a garanzia delle erogazioni di giugno 2015 e di giugno 2017 a valere sulla linea BEI sot-

toscritta nel dicembre 2014;

- fidejussione di 25.000 migliaia di Euro rilasciata alla Banca Polare di Milano a garanzia della linea di credito ricevuta dalle società aderenti alla tesoreria centralizzata;
- fidejussione di 24.096 migliaia





di Euro a favore di ENAC a garanzia del canone concessorio;

- fidejussione di 3.500 migliaia di Euro a favore di A2A Trading Srl a garanzia delle obbligazioni previste nel contratto di somministrazione di gas naturale sottoscritto tra A2A Trading Srl e SEA Energia SpA;
- fidejussione di 2.000 migliaia di Euro a favore di SACBO per la gestione dei parcheggi di Bergamo;
- fidejussione di 2.000 migliaia di Euro a favore del Ministero della Difesa a garanzia delle obbligazioni previste dall'accordo tecnico del 04/06/2009 a seguito della consegna anticipata di una superficie del compendio "Cascina Malpensa";
- fidejussione di 102 migliaia di Euro a favore del fornitore Contract GmbH per il noleggio di autobus interpista;
- 370 migliaia di Euro per altre fidejussioni minori.

13 Passività potenziali

Si rimanda a quanto esposto nelle note esplicative in relazione a con-

tenziosi su partecipazioni (Nota 6.4 e Nota 6.5), crediti (Nota 6.10) e rischi operativi (Nota 6.16).

14 Attività potenziali

Con riferimento alla sentenza n. 7241/2015 del Tribunale di Milano, confermata dalla Corte d'Appello di Milano con sentenza n. 331/2017, non essendosi conclusi tutti i gradi di giudizio, tale attività potenziale non risulta riconosciuta nel conto economico, in applicazione dello IAS 37.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto esposto nella Relazione sulla gestione al capitolo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

15 Transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

In conformità a quanto previsto nella Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006, nell'esercizio 2017

non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla Comunicazione stessa.

16 Eventi e operazioni significative non ricorrenti

Ai sensi della Comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 si segnala che, a giudizio degli Amministratori, nel corso dell'esercizio 2017, la Società ha posto in essere le seguenti operazioni significative non ricorrenti:

- In data 30 maggio 2017 l'Autoretà ha dato conferma dell'avvenuta rideterminazione della sanzione, irrogata da AGCM nell'esercizio 2015 (e pari a 3.365 migliaia di Euro) a seguito della conclusione del Procedimento avente ad oggetto l'accusa di posizione dominante nella procedura di gara indetta per la dimissione di SEA Prime SpA (già ATA Ali Trasporti Aerei SpA), in 936 migliaia di Euro e

dell'avvenuta comunicazione al Ministero dell'Economia e delle Finanze del nulla osta alla restituzione della somma complessiva di 2.430 migliaia di Euro (comprensiva di interessi di mora pari a 1 migliaia di Euro). Tale provento è stato rilevato nella voce "Ricavi di Gestione" e risulta altresì iscritto quale credito in attesa dell'effettivo incasso.

- A seguito della conversione del c.d. "Decreto milleproroghe", il Legislatore ha deciso di rinviare l'applicazione degli oneri di sistema a partire dal 01 gennaio 2018. La Società, pertanto, ha provveduto a stornare gli importi stanziati negli esercizi 2015 e 2016.
- In data 10 luglio 2017 l'Assemblea Ordinaria di SEA Handling SpA in liquidazione ha deliberato l'approvazione del bilancio finale di liquidazione al 30 giugno 2017 e il relativo piano di riparto, autorizzando il Liquidatore a richiederne la cancellazione dal registro delle imprese (avvenuta in data 25 luglio 2017).

Il Liquidatore ha disposto il versamento all'azionista unico SEA SpA di 8.376 migliaia di Euro, derivante dal citato piano di riparto. La Società ha rilevato un effetto positivo nella voce "Proventi e Oneri da partecipazioni" di 1.705 migliaia di Euro quale differenza tra il valore di iscrizione della controllata al 31 dicembre 2016 e il valore dell'attivo liquidato.

17 Fatti successivi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio 2017

Si rimanda a quanto esposto in Relazione sulla gestione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Pietro Modiano

Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea degli azionisti di SEA - Società Esercizi Aeroportuali S.p.A.

ai sensi dell'art 2429, secondo comma, del Codice Civile

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo conto delle Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio Sindacale ha anche svolto il ruolo previsto dall'art. 19 del D. Lgs. 27 gennaio 2010 n.39, quale Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, avendo SEA la qualifica di Ente di Interesse Pubblico (EIP), ai sensi dell'art.16, comma 1, lett.a) del citato D. Lgs. n.39/2010, in quanto emittente valori mobiliari quale il prestito obbligazionario denominato "SEA 3 1/8 2014-2021" quotato sul mercato regolamentato e gestito dalla Irish Stock Exchange ed avendo la Società adottato il modello di *governance* tradizionale.

Con la presente Relazione, il Collegio Sindacale dà conto di tali attività svolte nel corso dell'esercizio, distintamente per ciascun oggetto di vigilanza previsto dalle normative che regolano l'attività

del Collegio nonché sul risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Attività di vigilanza sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie

Il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto, ha mantenuto un costante ed adeguato collegamento con la funzione di *Internal Audit* e ha verificato che essa risponde ai richiesti requisiti di competenza, autonomia e indipendenza; ha inoltre constatato che vi sia tra tutti gli organi e le funzioni a cui è attribuita una funzione di controllo adeguata collaborazione e scambio di ogni informazione utile all'espletamento dei rispettivi compiti. Vi è stato inoltre uno scambio di reciproche informazioni con i Collegi Sindacali delle principali società controllate e collegate.

Il Collegio Sindacale si è riunito nel corso dell'esercizio 12 volte per effettuare le verifiche periodiche, nel corso delle quali ha anche avuto un regolare scambio di informazioni con i responsabili delle funzioni aziendali e con la Società di revisione.

Il Collegio Sindacale ha assistito all'Assemblea degli Azionisti che si è svolta il 3 maggio 2017 e alle adunanze del Consiglio di Amministrazione, che si è riunito 13 volte, e ha constatato che esse si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento.

Inoltre il Collegio ha assicurato la presenza di almeno un proprio componente alle riunioni dei comitati endoconsiliari istituiti dal Consiglio.

Attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sui rapporti con parti correlate

Al fine di vigilare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, oltre ad aver assistito, come sopra esposto, a tutte le riunioni del Consiglio, il Collegio:

- ha ottenuto dagli Amministratori, durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla

Società e dalle sue controllate; tali informazioni sono esaurientemente rappresentate nella Relazione sulla gestione, a cui si rinvia. Sulla base delle informazioni rese disponibili, il Collegio può ragionevolmente ritenere che le operazioni effettuate dalla Società sono conformi alla legge e allo Statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea dei Soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;

- non ha rilevato, l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali con società del Gruppo, parti correlate o terzi. La società non possiede azioni proprie;
- ha valutato la conformità delle operazioni con parti correlate alla procedura adottata dalla Società. Il Consiglio, nella Relazione finanziaria annuale, ha fornito esauritiva illustrazione sulle operazioni poste in essere con società controllate e con altre parti correlate esplicitandone gli effetti economici, patrimoniali e finanziari.

Attività di vigilanza sul processo di revisione legale dei conti e sull'indipendenza della società di revisione

Il Collegio Sindacale ha tenuto riunioni con i responsabili della Società di revisione legale, anche ai sensi dell'art. 19, comma 1 del D. Lgs. 39/2010, nel corso delle quali ha preso visione del piano di lavoro adottato, ha ricevuto informazioni sui principi contabili utilizzati, sulla rappresentazione contabile delle operazioni più salienti effettuate nell'esercizio in esame, nonché sull'esito dell'attività di revisione e non sono emersi fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente Relazione.

La Società di revisione legale, De-

loitte & Touche S.p.A, ha rilasciato in data 12 aprile 2018 le relazioni ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, rispettivamente per il bilancio di esercizio e per il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, redatti in conformità agli International Financial Reporting Standards - IFRS - adottati dall'Unione Europea. Da tali relazioni risulta che il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato di SEA forniscono una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di SEA S.p.A. e del gruppo SEA al 31 dicembre 2017, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data. Con riferimento al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato, la Società di revisione legale ha dichiarato che la Relazione sulla gestione e la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, limitatamente alle informazioni indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sono coerenti con il bilancio e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Inoltre, la Società di Revisione con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c.2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, circa l'eventuale identificazione di errori significativi nella relazione sulla gestione, sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, ha dichiarato di non avere nulla da riportare. Ha dato evidenza, quali aspetti chiave della revisione contabile, della procedura concernente gli asseriti aiuti di Stato a favore di Sea Handling e del Fondo di Ripristino per le opere in concessione.

La Società di revisione legale ha rilasciato, infine, la Relazione Aggiuntiva per il Comitato per il

controllo interno e la revisione contabile ai sensi dell'art. 11 del Regolamento (UE) n.537/2014.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni stabilite dal D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 in materia di comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità e la Società di revisione ha verificato l'avvenuta predisposizione della dichiarazione di carattere non finanziario e ha rilasciato una *limited assurance* circa la conformità delle informazioni fornite rispetto a quanto richiesto dal decreto e agli standard/linee guida di rendicontazione utilizzate per la predisposizione dell'informativa medesima.

Nelle note al bilancio di esercizio della Società è riportato l'ammontare dei corrispettivi di competenza dell'esercizio riconosciuti alla Società di revisione legale e alle entità appartenenti alla sua rete, inclusi gli altri servizi.

Tenuto conto delle dichiarazioni di indipendenza rilasciate da Deloitte & Touche S.p.A e della relazione di trasparenza prodotta dalla stessa ai sensi dell'art. 18 del D. Lgs. 39/2010, e pubblicata sul proprio sito internet, nonché degli incarichi conferiti alla stessa e alle società appartenenti alla sua rete da SEA S.p.A. e dalle società del Gruppo, il Collegio non ritiene che esistano aspetti critici in materia di indipendenza della Società di revisione legale.

Attività di vigilanza sul sistema di controllo interno e gestione dei rischi e del sistema amministrativo contabile

Il Collegio Sindacale, anche in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, ai sensi dell'art. 19 del D. Lgs. 27.01.2010, n. 39, ha vigilato sull'adeguatezza del sistema di

controllo interno e di gestione dei rischi e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'idoneità di questo ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. In tale contesto, ha operato chiedendo ed ottenendo ogni necessaria informazione dai responsabili delle rispettive funzioni, eseguendo quindi ogni verifica ritenuta necessaria mediante l'esame diretto di documenti aziendali.

In particolare:

- ha effettuato approfondimenti al fine di verificare se il sistema amministrativo-contabile della Società fosse tale da consentire una rappresentazione veritiera e corretta in bilancio dei fatti della gestione; ha periodicamente vigilato sul corretto funzionamento del sistema in essere attraverso incontri con i responsabili dell'area Amministrazione, Finanza e Controllo;
- ha esaminato il piano delle verifiche, le relazioni periodiche e la relazione annuale predisposti dalla funzione Direzione *Auditing*. Tali relazioni non evidenziano criticità e confermano che le aree di rischio nell'ambito del controllo interno sono rilevate e monitorate;
- ha esaminato le relazioni periodiche dell'Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001, che non segnalano fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente Relazione;
- ha monitorato le attività progettuali svolte in materia di rischi, in particolare il progetto di Enterprise Risk Management (ERM) finalizzato alla costruzione di un modello per l'identificazione, la classificazione, la misurazione, la valutazione omogenea e trasversale dei rischi correlati allo svolgimento dell'attività aziendale, nonché al monitoraggio continuo degli

stessi, a supporto delle scelte strategiche e decisionali del management e dell'*assurance* per gli *stakeholder* di riferimento.

Attività di vigilanza sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, prendendo visione ed ottenendo informazioni di carattere organizzativo e procedurale, tramite:

- l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali;
- incontri e scambi di informazioni con i Collegi Sindacali delle controllate ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni;
- incontri con la Società di revisione legale ed esiti di specifiche attività di verifica effettuate dalla stessa;
- incontri con l'Organismi di Vigilanza istituito ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001.

Altre informazioni

Il Collegio Sindacale attesta, inoltre, che nel corso dell'esercizio non ha ricevuto richieste per il rilascio di pareri e non ha dovuto rilasciare pareri in forza di specifica normativa.

Nel corso dell'esercizio 2017 non sono pervenute né denunce al Collegio sindacale ex art. 2408 c.c. né esposti.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne menzione nella presente Relazione.

Osservazioni e proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

In relazione a quanto esposto, in base all'attività svolta nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, così come redatto dal Consiglio d'Amministrazione e per la formulata proposta di delibera in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio.

Milano, 13 aprile 2018
IL COLLEGIO SINDACALE

Rosalba Cotroneo
(Presidente)
Rosalba Casiraghi
(Sindaco effettivo)
Andrea Galli
(Sindaco Effettivo)
Paolo Giovanelli
(Sindaco Effettivo)
Giacinto Sarubbi
(Sindaco Effettivo)