

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, tenuto conto delle raccomandazioni fornite dalla Consob con Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modificazioni.

Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività istituzionale del Collegio Sindacale, diamo atto di avere:

- Partecipato all'Assemblea del 29 novembre 2011 convocata per deliberare in merito all'acquisto delle azioni proprie da parte della società;
- Partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno ed ottenuto dagli Amministratori periodiche informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla società o dalle società controllate;
- Vigilato sull'evoluzione organizzativa del Gruppo;
- Vigilato sul funzionamento dei sistemi di controllo interno e amministrativo – contabile al fine di valutarne l'adeguatezza per le esigenze gestionali, nonché l'affidabilità per la rappresentazione dei fatti di gestione. In tale vigilanza siamo stati supportati dalle periodiche relazioni emesse dalla funzione di Internal Audit e dall'esito dei sistematici controlli svolti dalla Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. sulla regolare tenuta della contabilità sociale conclusi senza evidenziare alcun fatto censurabile;
- Verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del bilancio, del bilancio consolidato e della relazione sulla gestione ad essi relativa, mediante verifiche dirette nonché specifiche notizie assunte dalla Società di revisione.

Inoltre nel rispetto delle citate comunicazioni della Consob, Vi forniamo le seguenti informazioni:

1. Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate per il periodo di vigenza del presente Collegio Sindacale sono state

compite in conformità alla legge ed allo statuto sociale. Sulla base delle informazioni acquisite abbiamo potuto accertare come esse non siano state manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interesse o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

2. Non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, compiute in corso d'anno con terzi, parti correlate o infragruppo.

Gli Amministratori, nella loro relazione sulla gestione e soprattutto nelle note illustrative al bilancio, indicano e descrivono le principali operazioni con terzi, con parti correlate o infragruppo evidenziandone le caratteristiche ed i loro effetti economici.

Nel corso dell'esercizio, per quanto di competenza del presente collegio Sindacale, sono state concluse alcune operazioni di acquisizione di partecipazioni in società quali Unigas Distribuzione Srl ( 48,46% - € 18,2 milioni); Blumeta Spa (100% - € 23,8 milioni); Amgas Blu Srl ( acquisizione dell'80% tramite la controllata al 100% Ascoblu Srl - € 11,7 milioni).

Il Collegio ha infine accertato l'avvenuta esecuzione, da parte di un perito indipendente, dei test di impairment relativi alla allocazione delle differenze tra prezzo pagato e patrimonio netto delle partecipate nelle poste intangibili nel bilancio consolidato. Dall'esito dei test non è emersa alcuna necessità di svalutazione delle poste intangibili.

Abbiamo, inoltre, accertato come le ordinarie procedure operative in vigore presso il Gruppo garantiscano che tutte le operazioni commerciali con parti correlate siano concluse secondo condizioni di mercato.

Tra le altre informazioni contenute nella relazione sulla gestione gli Amministratori menzionano:

- Sinergie Italiane Srl - la società collegata (27,601%) ha maturato una perdita significativa alla chiusura del proprio bilancio (30 settembre 2011): tale dato, comunicato ad Ascopiave solo in data 13 marzo 2012, presenta una perdita di circa € 92 milioni, dovuta quasi integralmente dall'onerosità dei contratti di approvvigionamento del gas non "coperti" dalle condizioni di prezzo assicurate alle commercial companies clienti. Tale società collegata è stata inoltre "garantita" dalla società Ascopiave mediante un piano



- di garanzie finanziarie (lettere di patronage) oggetto di specifica approvazione in data 28 gennaio 2011;
- Convenzione con i comuni per l'adozione di una procedura condivisa finalizzata alla quantificazione del VIR (valore industriale residuo della rete). Si tratta del processo mediante il quale viene stabilita la modalità di determinazione del valore che Ascopiave riceverà da ogni eventuale nuovo aggiudicatario della rete al termine dell'attuale periodo concessorio.
  - Risoluzione del rapporto di lavoro con il Direttore Generale, Dr. Gildo Salton, avvenuto in data 19 luglio 2011. Avverso a tale risoluzione unilaterale del rapporto di lavoro è pendente una causa, promossa dall'ex Direttore Generale, presso il Tribunale di Treviso.
3. Riteniamo che le informazioni rese dagli Amministratori nella loro relazione sulla gestione e nelle note illustrative circa le operazioni di cui al precedente punto 2 siano adeguate.
  4. Le relazioni della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., rilasciate in data 29 marzo 2012 sui bilanci al 31.12.2011, individuale e consolidato di Ascopiave S.p.a. non contengono rilievi.
  5. Nel corso dell'esercizio 2011 non sono state presentate a questo Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c..
  6. Nel corso dell'esercizio 2011 non sono stati presentati esposti a questo Collegio Sindacale.
  7. Nel corso dell'esercizio 2011 Ascopiave S.p.A. e le sue controllate hanno conferito alla Reconta Ernst & Young S.p.A. gli incarichi di revisione legale e di revisione limitata sulla relazione semestrale, nonché gli incarichi di revisione sui conti annuali separati ai sensi della delibera AEEG n. 11/07. Ascopiave Spa ha inoltre attribuito, il 23 novembre 2011, alla società Ernst & Young Financial Business Advisors Spa un incarico di assistenza metodologica per l'attività di analisi dei modelli, degli strumenti operativi e dei flussi informativi a supporto del sistema organizzativo e di corporate governance del Gruppo Ascopiave. Il corrispettivo per l'incarico è pari a Euro 60 migliaia.
- I corrispettivi, escluse le spese vive e l'I.V.A., sono riepilogati nel seguito (in migliaia di euro):

Natura incarico

- Servizi di revisione della capogruppo;

Corrispettivo

176,00



- Servizi di revisione delle controllate;	233,00
- Altri servizi di revisione alla capogruppo;	12,00
- Altri servizi di revisione alle controllate;	30,00
- Altri servizi di consulenza alla capogruppo;	<u>60,00</u>
Totale	511,00

8. Non ci risulta che siano stati conferiti altri ulteriori incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla società incaricata della revisione.

9. Nel corso dell'esercizio 2011 il Collegio Sindacale ha espresso un parere sulla proposta di rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie ed un parere ai sensi dell'art. 2389, 3° c., C.C..

10. Nel corso dell'esercizio 2011 il Collegio Sindacale ha partecipato alle 15 riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha effettuato 6 ulteriori sedute per le verifiche di propria competenza. Si da atto, inoltre, che il "Comitato di controllo interno" si è riunito 3 volte, mentre il "Comitato per le remunerazioni" si è riunito due volte. Alle riunioni dei Comitati ha sempre partecipato almeno un esponente del Collegio sindacale.

11. I principi di corretta amministrazione sono sempre stati rispettati ed il Collegio non ha alcuna osservazione da rilevare.

La struttura organizzativa della società è stata costantemente oggetto di implementazione da parte del Consiglio di Amministrazione il quale ha incaricato, nel corso del 2011, la società Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A. affinché venisse predisposto e approvato il Regolamento della Direzione e Coordinamento e la nuova struttura della Corporate Governance nel rispetto delle norme e dei consigli suggeriti da Consob. Tale attività è ancora in corso alla data di chiusura del bilancio. Inoltre, nell'ambito dei contatti avuti con gli Organi di controllo delle principali Società del Gruppo, non sono emersi eventi meritevoli di segnalazione.

12. La struttura organizzativa della Società risponde in modo adeguato all'assolvimento dei compiti di direzione e coordinamento delle Società operative del Gruppo mediante il sistematico indirizzo e controllo dei processi decisionali, la fornitura di servizi, e l'attività di collegamento con le altre entità del Gruppo Ascopiave.

Vi confermiamo che tutte le iniziative aziendali sono state seguite e coordinate anche a cura del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo.

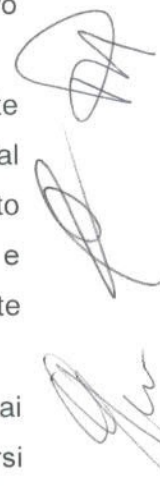
13. E' proseguita l'attività della funzione di Internal Audit, costituita da un responsabile ed un collaboratore, attività intesa a verificare e valutare il controllo interno presso le società del Gruppo, sia mediante lo svolgimento di specifiche attività ispettive, sia nell'ottica di fornire un concreto supporto, da un lato, alle attestazioni rese dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (art 154 bis del T.U.F.), dall'altro all'aggiornamento e implementazione del Modello Organizzativo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, documento definitivamente approvato in data 28 gennaio 2011. Inoltre gli Amministratori, nella relazione sulla gestione, hanno fornito un efficace descrizione delle principali caratteristiche del sistema di controllo interno relativo al processo di informativa finanziaria evidenziandone la complessiva adeguatezza e la coerenza con le più accreditate prassi diffuse sui mercati regolamentati.

Sulla base delle risultanze scaturite dall'attività di vigilanza svolta dalla funzione di Internal Audit e dalle indicazioni emerse nei diversi incontri avuti con esponenti del Gruppo nonché con l'Organismo di Vigilanza di Ascopiave S.p.A., diamo atto che gli accertamenti svolti nel corso dell'anno non hanno fatto emergere censure al complessivo sistema di controllo interno di entità tale da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

14. Durante il 2011 la Direzione Amministrativa, ha proseguito nel rafforzamento dei sistemi informativi aziendali delle società controllate e nell'implementazione degli stessi presso le società acquisite in corso d'esercizio, in modo da preservare un efficace presidio nella gestione dei dati e delle informazioni dell'intero Gruppo.

15. La modalità attraverso cui vengono impartite disposizioni da parte della capogruppo alle principali società controllate è costituita dal sistema dei periodici rapporti informativi, nonché, a seguito dell'approvazione del Regolamento della Direzione e Coordinamento, anche dalle modalità organizzative stabilite internamente a tale documento.

16. Nel corso degli incontri tra il Collegio Sindacale ed i Revisori, ai sensi dell'art. 150, comma 2, D.Lgs. n. 58/1998, non sono emersi aspetti rilevanti da segnalare.



17. Si dà atto che nella "Relazione sul Governo Societario e sugli Assetti Proprietari di Ascopiave S.p.A." il Consiglio di Amministrazione fornisce un aggiornamento circa gli assetti proprietari e circa le modalità di governo della Società e del Gruppo che appaiono coerenti ai principi contenuti nel Codice di Autodisciplina emanato nel marzo 2006 da Borsa Italiana S.p.A., nonché sugli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123 bis del T.U.F..
18. In sede di conclusione Vi attestiamo che dalla nostra attività di vigilanza non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di segnalazione agli Organi di Controllo o di menzione agli Azionisti.
19. Esprimiamo, infine, l'assenso, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2011 come presentato dal Consiglio di Amministrazione con la Relazione sulla Gestione.

Treviso, 30 marzo 2012

Il Collegio Sindacale

Giovanni Zancopè Ognibeni

Elvira Alberti

Paolo Papparotto