

SADI SERVIZI INDUSTRIALI S.P.A.
Via Cassanese, 45 – 20090 Segrate (Mi)
Capitale sociale Euro 48.204.000,00 i.v. – Codice Fiscale 10190370154
Partita IVA 02248000248 – Reg. Imprese 10190370154
R.E.A. CCIAA MI 1415152

Relazione del Collegio Sindacale

all'Assemblea degli Azionisti di Sadi Servizi Industriali S.p.A.

Ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998

e dell'Art. 2429 del Codice Civile

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 2011 abbiamo svolto l'attività di vigilanza previste dalla Legge, tenendo conto delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e dei Principi di comportamento del Collegio Sindacale di Società quotate nei Mercati Regolamentati raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il collegio sindacale di Sadi Servizi Industriali S.p.A. si è insediato con la nomina avvenuta nell'Assemblea degli Azionisti del 6 maggio 2011.

In particolare, tenuto conto anche delle raccomandazioni fornite dalla Consob con le proprie comunicazioni, diamo atto di quanto segue:

- Abbiamo partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno e ottenuto dagli Amministratori periodiche informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla Società e dalle Società controllate. Dal nostro insediamento

non si sono tenute Assemblee degli Azionisti.

- Abbiamo esercitato la vigilanza a noi demandata dall'Art. 149 del Testo Unico di Finanza sulle attività della Società. Tale vigilanza è stata svolta mediante specifiche verifiche, periodici incontri con l'Amministratore Delegato, il comitato di controllo interno e l'organismo di vigilanza, nonché mediante scambi di informazioni con i rappresentanti della Società di Revisione.
- Abbiamo valutato e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sulla funzionalità dei sistemi di rilevazione e controllo. Abbiamo inoltre partecipato attivamente alle riunioni del Comitato di Controllo Interno e raccolto informazioni sulle attività svolte dalle Società controllate.
- Abbiamo inoltre verificato, anche tramite le informazioni assunte dalla Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione e all'impostazione del bilancio d'esercizio e dei conti consolidati, nonché della relazione sulla gestione.

Nel rispetto delle raccomandazioni fornite dalla Consob in merito ai contenuti della Relazione del Collegio, riferiamo quanto segue:

1. Ci siamo assicurati che le principali operazioni aventi natura ordinaria effettuate dalla Società fossero conformi a principi di corretta amministrazione, anche con riguardo all'esclusione di potenziale conflitto d'interessi o di contrasto con le delibere assembleari e tali da non compromettere l'integrità del patrimonio sociale o, comunque, non

manifestamente imprudenti o azzardate. Possiamo inoltre darvi atto che il Consiglio d'Amministrazione, riunitosi con frequenza adeguata alle necessità della gestione, è stato informato ed aggiornato circa le operazioni avviate o concluse dall'Amministratore Delegato.

2. Nel corso dell'attività di vigilanza di nostra competenza non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali poste in essere tra la vostra Società e terzi, parti correlate o infragruppo.
3. Relativamente alle operazioni infragruppo e con parti correlate, la Relazione degli Amministratori sul bilancio di esercizio 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. Come ampiamente illustrato nella Relazione sul Governo Societario, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il "Regolamento recante le procedure e gli adempimenti relativi all'effettuazione di operazioni con parti correlate ai sensi e per gli effetti del Regolamento Consob del 12 marzo 2010, n. 17221". Il Collegio ha valutato la conformità delle procedure ai principi indicati nel suddetto Regolamento Consob ed ha partecipato, dal suo insediamento avvenuto con l'Assemblea degli Azionisti del 6 maggio 2011, a tutti i comitati per il controllo interno in cui le operazioni in discorso sono state esaminate.
4. La società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha emesso in data 4 aprile 2012 le relazioni di giudizio sul Bilancio di esercizio e sul Bilancio consolidato, ai sensi degli Artt. 14 e 16 del D.Lgs. 39/2010, senza

rilievi o richiami di informativa.

5. Nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile.
6. Non sono pervenuti al Collegio Sindacale esposti da parte di terzi.
7. Alla Società di Revisione PriceWaterHouseCoopers S.p.a. è stato corrisposto per la revisione completa del Bilancio di Esercizio, del Bilancio Consolidato e della revisione limitata della Relazione Finanziaria semestrale un compenso complessivo di Euro 87 mila.

Sono stati inoltre attribuiti da Sadi Servizi Industriali S.p.A. a Price WaterHouseCoopers S.p.A. e alla Sua rete di appartenenza ulteriori incarichi per Euro 97mila per le attività di:

Revisione contabile controllate	Euro 62 mila;
Altri servizi di revisione	Euro 10 mila;
Altri servizi resi da Pricewaterhouse Advisory S.r.l.	Euro 25 mila.

8. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha rilasciato il proprio parere positivo circa le remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche.
9. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale, nominato con Assemblea degli Azionisti del 6 maggio 2011, si è riunito sei volte per dare atto dell'attività di vigilanza svolta nel periodo e ha partecipato a tutte le tre riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel periodo, dopo il suo insediamento. Il Collegio Sindacale ha inoltre preso parte a tutte le quattro riunioni del Comitato di Controllo Interno e all'unica riunione del Comitato per le Remunerazioni.

10. Abbiamo verificato la legittimità delle principali scelte gestionali operate dall'Organo Amministrativo, con esclusione del controllo di merito sull'opportunità e la convenienza delle scelte operate da tale organo.
11. Abbiamo vigilato sulla struttura organizzativa e sugli adeguamenti della stessa nel corso dell'esercizio, riscontrandola conforme alle dimensioni della Società e all'attività svolta.
12. Abbiamo vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno acquisendo informazioni dal management della società, dall'Amministratore Incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, dalla società di revisione, e durante le riunioni del Comitato per il Controllo Interno e dal preposto al Controllo Interno. Nel corso del 2011 l'attività di controllo si è sviluppata nelle diverse aree di intervento riguardanti, in sintesi, la "*compliance*" con il Codice di Autodisciplina, il presidio delle attività di internal audit con particolare riferimento al mantenimento di un adeguato sistema di controllo interno, il presidio delle attività relative all'applicazione del Modello Organizzativo ex D. Lgs. 231/2001, il supporto al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nonché tutte le attività di supervisione rivolte all'ottenimento di informazioni sullo stato del sistema di controllo interno. In merito alle principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria ai sensi dell'art. 123bis, comma 2, lettera b), T.U.F. Vi rimandiamo alla illustrazione contenuta nella Relazione sul Governo Societario.

13. Abbiamo discusso con la Società di Revisione i contenuti della relazione di cui al terzo comma dell'art. 19 del D.Lgs 39/2010 e, sulla base del lavoro svolto, non sono emerse *“carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria”*. Circa, invece, le *“questioni fondamentali”* che sono state oggetto di approfondita disamina con il Collegio anche nel proprio ruolo di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, non sono emersi aspetti rilevanti di cui relazionarvi.
14. Il Collegio Sindacale ritiene che il sistema amministrativo-contabile della Società sia adeguato e in grado di rappresentare correttamente i fatti di gestione.
15. Non abbiamo osservazioni da formulare sull'adeguatezza dei flussi informativi dalle controllate volti ad assicurare gli 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'art. 150, comma 2, del D. Lgs. 58/98, non sono emersi aspetti rilevanti da segnalare.
17. La Società ha aderito alle disposizioni del Codice di Autodisciplina per le Società Quotate. L'Adesione al Codice è stata da noi riscontrata concretamente e ha formato oggetto della relazione degli Amministratori sul Governo Societario, a cui si rimanda per una puntuale e completa informativa al riguardo.
18. In particolare, per quanto di nostra competenza, si da atto che:
 - * Il Collegio ha verificato l'applicazione dei criteri e delle procedure di

accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei Consiglieri. I criteri adottati sono stati considerati appropriati.

* Il Collegio ha vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione anche alla luce degli altri incarichi diversi dal controllo contabile conferiti alla società stessa o a soggetti facenti parte della rete della medesima. In proposito confermiamo di avere ricevuto comunicazione di conferma dell'indipendenza dalla società di revisione incaricata della revisione legale dei conti ai sensi dell'ultimo comma dell'Art. 17 del D.Lgs. 39/2010 e non abbiamo riscontrato situazioni che abbiano compromesso l'indipendenza stessa o l'insorgere di cause di incompatibilità. Abbiamo inoltre discusso con la società di Revisione i rischi per l'indipendenza di questa nonché le misure utilizzate per limitare questi rischi.

* Il Collegio ha verificato il permanere in capo ai suoi componenti dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dal Codice di Autodisciplina.

19. Il Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato della Società si chiudono con l'attestazione rilasciata dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'Art. 154 bis del Testo Unico di Finanza e dell' Art. 81 ter del Regolamento Emittenti Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

Il Bilancio dell'esercizio e il Bilancio Consolidato di Sadi Servizi Industriali S.p.A. sono redatti secondo gli International Financial

Reporting Standards. Non essendo demandato al Collegio Sindacale il controllo analitico sul contenuto del bilancio l'attività del Collegio si è limitata alla vigilanza sull'impostazione generale data agli stessi, sulla loro generale conformità alla Legge per quel che riguarda la loro formazione e struttura ed il rispetto degli schemi obbligatori.

20. 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.

Esprimiamo, infine, l'assenso per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2011, unitamente alla Relazione sulla Gestione così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, ed alla proposta di destinazione dell'utile in essa contenuta.

Segrate 4 aprile 2012

Per Il Collegio Sindacale

Il Presidente Dr Michaela Marcarini

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Michaela Marcarini', is written over the printed name of the President. The signature is fluid and cursive.