

SNAI S.p.A.

Sede in Porcari (Lucca) Via L. Boccherini 39 Capitale sociale € 60.748.992,20 interamente versato
Registro Imprese di Lucca n. 00754850154

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 3, C.C. E AI SENSI DELL'ART. 153 D. LGS. 58/1998

*** **

Signori Azionisti,

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalle norme del codice civile, secondo i principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili di cui riferiamo con la presente relazione redatta tenendo conto dell'articolo 153 del D. Lgs. 58/1998, nonché della comunicazione Consob n.1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti.

L'attività di vigilanza del Collegio Sindacale oltre che sul controllo dell'osservanza della legge e dello statuto ha avuto ad oggetto la verifica del rispetto dei principi di corretta amministrazione e l'adeguatezza della struttura organizzativa, amministrativo-contabile e di controllo interno della Società.

Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta la propria attività istituzionale, il Collegio Sindacale, dato atto della propria nomina in data 29 aprile 2011 e dello svolgimento della propria attività in continuità con il precedente collegio, conferma di avere:

- partecipato a tutte le riunioni assembleari e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio ed ottenuto dagli Amministratori tempestive ed idonee informazioni sull'attività svolta;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di controllo, per gli aspetti di propria competenza, sul grado di adeguatezza della struttura organizzativa della società, mediante

esame della documentazione aziendale, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate, incontri e scambi di dati e informazioni con la società di revisione;

- vigilato sul funzionamento dei Sistemi di Controllo Interno ed amministrativo-contabile al fine di valutarne l'adeguatezza alle esigenze gestionali, nonché l'affidabilità di quest'ultimo nella rappresentazione dei fatti di gestione, mediante esame dei documenti aziendali, ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, incontri e scambi di informazioni con il Comitato per il controllo interno , analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;
- effettuato le verifiche periodiche di legge;
- verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio e della relazione sulla gestione, anche sulla base di specifiche notizie assunte dalla società di revisione.

Nel corso dell'attività di vigilanza, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione.

In data 20 marzo 2012 il Consiglio di amministrazione ha approvato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2011.

I principali dati patrimoniali consolidati possono così essere riassunti:

valori in migliaia di euro

Attività	Euro	780.759
Passività	Euro	570.409
Patrimonio netto (esclusa la perdita dell'esercizio)	Euro	250.674
Perdita dell'esercizio	Euro	40.324

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione	Euro	558.542
Costi della gestione caratteristica (costi non finanziari)	Euro	(483.819)
Differenza	Euro	74.723
Ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti	Euro	(79.783)
Proventi e oneri finanziari e Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	(39.842)
Risultato prima delle imposte	Euro	(44.902)
Imposte sul reddito	Euro	4.578
Perdita dell'esercizio	Euro	(40.324)

Relativamente alle note esplicative al bilancio, con la nota 16 “Immobilizzazioni Immateriali” gli amministratori riferiscono che in base al principio contabile IAS 36, il valore di avviamento iscritto in bilancio è stato sottoposto ad Impairment Test mediante il confronto tra il valore recuperabile delle unità generatrici di flussi finanziari in cui l’avviamento è iscritto e il valore contabile delle stesse. La metodologia utilizzata per determinare il valore recuperabile delle suddette unità cui è stato allocato il valore di avviamento, è il valore d’uso stimato sulla base dei flussi finanziari attesi e sulla loro attualizzazione in base ad un opportuno tasso di sconto pari alla media ponderata del costo del debito e dei mezzi propri (WACC). Le analisi effettuate hanno condotto ad un valore recuperabile delle unità generatrici di flussi finanziari superiore al valore di carico.

Alla nota 29 “Fondi per rischi ed oneri futuri, contenziosi e passività potenziali”, gli amministratori descrivono le situazioni di rischio ritenute significative connesse a contenziosi in essere o potenziali.

Fra l’altro, gli Amministratori segnalano che in data 17 febbraio 2012 è stata pubblicata la sentenza della Corte dei Conti che porta la condanna di determinati concessionari per una ipotesi di danno erariale causato dal fatto che solo una parte del parco macchine degli apparecchi da intrattenimento sarebbe stato correttamente collegato alla rete informatica statale negli anni 2004-2006. La Snai S.p.A., in particolare, è stata condannata al pagamento della somma di Euro 210 milioni. Gli Amministratori nella relazione sulla gestione e nelle note esplicative illustrano i rischi e le incertezze connessi a tale contenzioso e ritengono che il rischio di soccombenza della Società ad esito del giudizio di appello sia valutabile non più che possibile e comunque per importi verosimilmente ridimensionati rispetto a quelli riportati nella sentenza in parola ed evidenziano che un eventuale esito negativo del giudizio di appello e la mancata revisione dell’ammontare della sanzione comporterebbe un effetto sulla continuità aziendale del Gruppo.

Ciò premesso, le specifiche indicazioni da fornire con la presente relazione sono di seguito elencate secondo l’ordine previsto dalla sopramenzionata Comunicazione Consob del 6 aprile 2001 e successivi

aggiornamenti.

1. Operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale

Il bilancio e la relazione sulla gestione forniscono un'esaustiva illustrazione sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate. In particolare viene fornita adeguata informativa circa l'operazione di acquisizione della partecipazione di maggioranza del capitale sociale di Snai S.p.a. da parte di Global Games S.p.a. con conseguente promozione dell'OPA obbligatoria ai sensi del D. Lgs. 58/98; nonché la sottoscrizione in data 8 marzo 2011 di un contratto relativo ad una operazione di rifinanziamento della società con messa a disposizione da parte di un Pool di banche di una linea a medio/lungo termine articolata in diverse tranches per un importo massimo complessivo pari ad Euro 490 milioni. Su tali e altre operazioni il Collegio Sindacale ha acquisito adeguate informazioni che hanno consentito di accertarne la conformità alla legge, allo statuto sociale nonché ai principi di corretta amministrazione. Nessuna di tali operazioni riveste i caratteri che renderebbero necessarie specifiche osservazioni o rilievi.

2. Operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate

Nel corso del mandato non abbiamo riscontrato, né ricevuto indicazioni dal Consiglio di Amministrazione o dalla Società di Revisione in merito all'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o infragruppo. In relazione ad una sola operazione è stata attivata la procedura parti correlate prevista in adesione al Codice di Autodisciplina adottato e relativa all'accordo per l'acquisto da parte di SNAI S.p.a. di una partecipazione pari al 96% del capitale sociale di Cogemat S.p.A., che a sua volta detiene l'intero capitale di Cogetech S.p.a. L'accordo, come indicato nella relazione sulla gestione, è stato risolto in data 24/02/2012.

3. Adeguatazza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate

Gli Amministratori hanno dato conto, nella loro Relazione sulla gestione degli accadimenti intervenuti

nel corso del 2011, sia delle operazioni di natura ordinaria svoltesi nell'esercizio con società del gruppo e con parti correlate, alle quali si rinvia anche per le caratteristiche delle operazioni e degli effetti economici.

4. Osservazioni e proposte sui rilievi ed i richiami d'informativa contenuti nella relazione della società di revisione

La relazione della società di revisione emessa in data odierna, ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. 27.01.2010 n. 39, non contiene rilievi e contiene richiami d'informativa in riferimento alla valutazione degli amministratori rispetto ai requisiti di continuità aziendale e a quanto dai medesimi segnalato in relazione alla situazione dei rischi connessi a contenziosi in essere o potenziali ed attesta la conformità della relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

5. Denunce ex art. 2408 C.C.

Il Collegio Sindacale non ha ricevuto durante l'esercizio 2011 e fino ad oggi denunce ex art. 2408 c.c.

6. Esposti da parte di terzi

Il Collegio Sindacale non ha ricevuto durante l'esercizio 2011 esposti da parte di terzi.

7. Conferimento ulteriori incarichi a società di revisione

Gli incarichi alla società di revisione sul Gruppo, per l'esercizio 2011, sono relativi ai seguenti servizi:

Attività	Compenso in migliaia di Euro
Revisione legale dei conti Capogruppo	384
Revisione legale dei conti Società Controllate	158
Servizi di Attestazione	400
Totale	942

I servizi di attestazione sono relativi alle attività di verifica finalizzate all'emissione del Parere di congruità ex Art. 158 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ed all'emissione della Relazione sull'esame dei Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2011. Parte del servizio è stato erogato nel 2012.

8. Incarichi a soggetti legati alla società di revisione

La Società nel 2011 ha conferito incarichi a società appartenenti alla rete della società di revisione per servizi di due diligence finanziaria e fiscale sul gruppo Cogemat per 170 migliaia di euro.

9. Pareri rilasciati ai sensi di legge

Nel corso dell'esercizio non abbiamo rilasciato pareri.

10. Frequenza e numero delle riunioni degli organi societari

Nel periodo dal 1 gennaio 2011 al 28 aprile 2011 si sono tenute n.3 riunioni del Consiglio di amministrazione, e n.3 riunioni del Collegio sindacale; dal 29 aprile 2011 (data nomina nuovi organi societari) e sino al 31 dicembre 2011 si sono tenute 10 riunioni del Consiglio di amministrazione e n. 4 riunioni del Collegio sindacale.

11. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

All'esito dell'attività di vigilanza svolta, il Collegio Sindacale non ha rilievi da formulare in ordine al rispetto dei principi di corretta amministrazione della Società. La valutazione è stata effettuata anche raccogliendo informazioni dai responsabili delle funzioni amministrative e di controllo attraverso gli incontri con la Società di Revisione, con la quale si è proceduto al reciproco e costante scambio di informazioni.

12. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa

Il Collegio Sindacale non ha osservazioni da svolgere in merito alla adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sia in relazione alle dimensioni aziendali sia alla tipologia dell'attività svolta. A tale proposito, nello scorso mese di Gennaio il Consiglio di amministrazione ha deliberato in merito ad alcune modifiche della struttura organizzativa della società, tra le altre istituendo la funzione di Controllo Interno per la quale, con ordine di servizio dell'Amministratore Delegato, è stato nominato il Responsabile della Funzione di Controllo Interno e Gestione dei Rischi, alle dirette dipendenze gerarchiche del Consiglio di Amministrazione e funzionali del Presidente.

13. Adeguatezza del Sistema di Controllo Interno

La Società è attualmente dotata di:

- un Codice Etico
- un Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi;
- un Comitato per la remunerazione;
- un procedura di rilevazione delle operazioni con parti correlate;
- un Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ai sensi di quanto previsto dal Decreto Legislativo 231/2001;
- un Organismo di Vigilanza.

Nello scorso mese di Dicembre il Consiglio di Amministrazione, in riferimento alla evoluzione normativa ed ai rinnovamenti intercorsi in SNAI S.p.a. ha approvato l'aggiornamento ed ampliamento del Modello di Organizzazione Gestione e Controllo secondo le previsioni del D. Lgs. 231/2001 a conclusione di un approfondito lavoro di analisi svolto dalla società con l'ausilio di una società di consulenza esperta in materia. Il Piano di Implementazione è finalizzato oltre che all'operatività del Modello, anche al miglioramento del sistema di controllo interno in un'ottica di compliance integrata alle seguenti normative: D. Lgs. 231/01, L. 262/05, 196/03, ISO.

Al fine di valutare l'adeguatezza del sistema, il Collegio ha:

- raccolto con regolarità informazioni sulle attività svolte, partecipando alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno, agli incontri con il Responsabile della funzione di Controllo Interno nominato nel mese di Gennaio 2012 e con l'acquisizione di apposita documentazione;
- mantenuto rapporti con l'Organismo di Vigilanza;
- richiesto e ottenuto informazioni circa l'evoluzione intervenuta e progettata nelle modalità d'intervento e nella reportistica utilizzata;

14. Adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità

Il Collegio Sindacale ha valutato l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché

l'affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e della società di revisione, nonché dall'esame di documenti aziendali e dall'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione.

Anche in relazione a quanto sopra indicato, il Collegio Sindacale ritiene che il sistema amministrativo-contabile risulti adeguato nonché affidabile.

15. Adeguatezza disposizioni impartite alle società controllate

Riteniamo che le disposizioni impartite dalla Società alle proprie società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D. Lgs. n. 58/98 siano sufficienti al fine di adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge, in relazione alle strutture esistenti.

16. Eventuali aspetti rilevanti relativi agli incontri con i revisori

Nel corso delle riunioni tenutesi con la Società di Revisione non sono emersi aspetti rilevanti o degni di segnalazione.

17. Adesione al Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate

La società ha aderito e adotta il Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate.

18. Valutazioni conclusive sull'attività di vigilanza svolta

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

In conclusione, il Collegio Sindacale, per quanto di sua competenza e tenuto conto della relazione, cui si rimanda, della società incaricata della revisione legale dei conti, e ai riferimenti in essa contenuti, esprime parere favorevole in ordine all'approvazione del bilancio ed alla proposta di destinazione del risultato di esercizio.

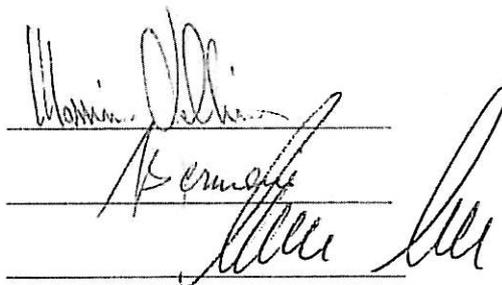
Porcari, 5 aprile 2012

Il Collegio Sindacale

Massimo Gallina (Presidente)

Enzio Bermani (Sindaco effettivo)

Maurizio Maffeis (Sindaco effettivo)



Handwritten signatures of Massimo Gallina, Enzio Bermani, and Maurizio Maffeis on three horizontal lines.