

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte  
concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea

**SNAM S.p.A.**

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 27 APRILE 2016**

**IN UNICA CONVOCAZIONE**

**Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste  
all'ordine del giorno dell'Assemblea**

**Punto 11**

**Determinazione della retribuzione del Presidente del Collegio Sindacale e  
dei sindaci effettivi**

Signori Azionisti,

l'Assemblea, ai sensi dell'articolo 2402 del codice civile, determina la retribuzione annuale spettante al Presidente del Collegio Sindacale e ai sindaci effettivi, se non è stabilita nello Statuto. Agli stessi spetta altresì il rimborso delle spese sostenute in relazione al loro ufficio.

Il Consiglio di Amministrazione rappresenta che l'attuale compenso annuo lordo di euro 60.000,00 ed euro 40.000,00 rispettivamente per il Presidente del Collegio Sindacale e per i Sindaci Effettivi era stato fissato in un contesto ormai significativamente diverso da quello di oggi e, segnatamente, nel 2010 quando la società era ancora soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Eni S.p.A. e svolgeva le sue attività per la totalità in Italia.

Sin dal 2012, a seguito della perdita del controllo da parte di Eni, Snam non è più soggetta all'attività di direzione e coordinamento di alcuna società, assumendo così in via diretta l'onere dell'intera *governance* e organizzazione aziendale e di Gruppo. La Società, nel corso degli ultimi anni, inoltre, ha intrapreso importanti strategie di sviluppo e di acquisizioni nel mercato europeo delle infrastrutture del gas. Con riguardo al compenso annuo lordo rispettivamente del Presidente del Collegio Sindacale e dei Sindaci Effettivi è stata peraltro effettuata un'analisi di benchmark con le società del FTSEMIB.

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte  
concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea

In considerazione della descritta evoluzione della complessità della Società e del Gruppo, nonché del quadro normativo, sono richiesti, pertanto, ai sindaci maggiore impegno e responsabilità. Si ricorda, infine, che il nuovo criterio applicativo 8.C.3. del Codice di Autodisciplina approvato dal Comitato per la *Corporate Governance* (versione luglio 2015) prevede che “*La remunerazione dei sindaci è commisurata all’impegno richiesto, alla rilevanza del ruolo ricoperto nonché alle caratteristiche dimensionali e settoriali dell’impresa*” a decorrere dal primo rinnovo dell’organo di controllo successivo alla fine dell’esercizio 2015.

Tenuto conto di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il compenso annuo lordo spettante al Presidente del Collegio Sindacale e a ciascun Sindaco Effettivo, rispettivamente in euro 80.000,00 ed euro 60.000,00, oltre al rimborso delle spese sostenute.

Si ricorda che il 18 aprile 2008 l'Assemblea degli Azionisti ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione a estendere la polizza assicurativa, prevista per il *management* a copertura dei rischi professionali, agli amministratori e ai sindaci di Snam S.p.A. secondo i termini e le condizioni standard della prassi del mercato assicurativo. La polizza, che rimane in essere anche per i nuovi componenti di tali organi, prevede complessivamente un massimale ed un premio annuo rispettivamente di Euro 50 milioni e di euro 317.505,00.

Signori Azionisti,

siete invitati a determinare il compenso annuo lordo spettante al Presidente del Collegio Sindacale e a ciascun Sindaco Effettivo, rispettivamente in euro 80.000,00 ed euro 60.000,00 oltre al rimborso delle spese sostenute.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Lorenzo Bini Smaghi