

Allegato I - Relazione della società di revisione KPMG S.p.A. sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma al 30 giugno 2014



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Viale Niccolò Machiavelli, 29
50125 FIRENZE FI

Telefono +39 055 213391
Telefax +39 055 215824
e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione sull'esame della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, del conto economico consolidato, del conto economico complessivo consolidato e del rendiconto finanziario consolidato pro-forma del Gruppo SAT per il semestre chiuso al 30 giugno 2014

Al Consiglio di Amministrazione di
Società Aeroporto Toscana (S.A.T.) Galileo Galilei S.p.A. ("SAT")

e

Al Consiglio di Amministrazione di
Aeroporto di Firenze S.p.A. ("AdF")

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, al conto economico consolidato, al conto economico complessivo consolidato e al rendiconto finanziario consolidato pro-forma corredati delle note esplicative di SAT e società controllate (nel seguito "Gruppo SAT") per il semestre chiuso al 30 giugno 2014 (di seguito "Prospetti Consolidati Pro-Forma") inclusi nel capitolo 5 dei documenti informativi redatti dalle società partecipanti alla fusione per incorporazione di AdF in SAT (nel seguito i "Documenti Informativi").

Tali Prospetti Consolidati Pro-Forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo SAT chiuso al 30 giugno 2014 e dai dati storici relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato di AdF e società controllate (si seguito "Gruppo AdF") chiuso al 30 giugno 2014, nonché dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo SAT chiuso al 30 giugno 2014 è stato assoggettato a revisione contabile limitata da altro revisore a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 29 agosto 2014.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo AdF chiuso al 30 giugno 2014 è stato assoggettato a revisione contabile limitata da altro revisore a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 30 luglio 2014.

La revisione contabile limitata, svolta da altri revisori, è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste dei bilanci consolidati semestrali abbreviati, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non sono stati espressi giudizi professionali di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo SAT al 30 giugno 2014 e sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo AdF al 30 giugno 2014 sopraindicati.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti della prospettata operazione di fusione di AdF in SAT (di seguito "Fusione").

- 2 I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'art. 70 e dall'Allegato 3B del "Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti" adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni, ai fini della loro inclusione nei Documenti Informativi.

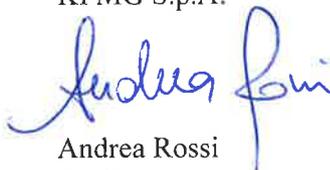
L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo SAT dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2014 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, al 1 gennaio 2014. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione di Fusione in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma compete agli amministratori di SAT e di AdF. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione dei prospetti consolidati pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
- 4 Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate da SAT e AdF per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di Fusione identificata nel paragrafo 1, non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Firenze, 22 dicembre 2014

KPMG S.p.A.



Andrea Rossi
Socio