

Relazione del Collegio Sindacale

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2010 (art. 153, D. Lgs. n. 58/98)

Signori Azionisti,

nel corso del 2010 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo quanto richiesto con Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modificazioni e tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle riunioni dell'Assemblea, del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati interni al Consiglio e abbiamo ottenuto dagli Amministratori, anche ai sensi dell'art. 150 D. Lgs. 58/1998, periodiche informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, assicurandoci che le delibere assunte e poste in essere non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di competenza, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni e incontri con i rappresentanti della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei bilanci di esercizio e consolidato e della revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato, anche ai fini dello scambio di dati e informazioni rilevanti, dai quali non sono emersi aspetti rilevanti;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, dell'attività svolta dal preposto al controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione. Abbiamo inoltre avuto periodici incontri con il responsabile della funzione di controllo interno, con il quale abbiamo scambiato informazioni sugli esiti degli accertamenti compiuti anche presso le società controllate e abbiamo partecipato alle riunioni del Comitato

per il Controllo Interno;

- abbiamo vigilato sulla concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina adottato dalla Società. In particolare abbiamo, su base annuale, verificato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori non esecutivi qualificati quali indipendenti dal Consiglio di Amministrazione, nonché accertato la sussistenza dei medesimi requisiti di indipendenza in capo ai sindaci;
- abbiamo verificato, con riferimento alle disposizioni del D. Lgs. 39/2010, l'indipendenza della società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A., anche sulla base della dichiarazione rilasciata ai sensi dell'art. 17, c. 9, lettera a) del citato D. Lgs. 39/2010;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ai sensi dell'art. 114, c.2, D. Lgs 58/1998. Tali disposizioni hanno permesso a quest'ultime di fornire tempestivamente alla controllante le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla normativa;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti alla formazione del bilancio di esercizio e di quello consolidato al 31 dicembre 2010, redatti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, e delle rispettive relazioni sulla gestione, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla società di revisione.

Nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiederne la segnalazione ai competenti organi di controllo e vigilanza esterni o la menzione nella presente relazione.

Nel 2010 l'Organo incaricato della vigilanza sull'efficacia, l'osservanza e l'aggiornamento del Modello di organizzazione, gestione e controllo adottato ai fini del D. Lgs. n. 231/01, non ci ha comunicato fatti di rilievo.

Così come la relazione annuale del Consiglio di Amministrazione sulla *corporate governance* non ha evidenziato problematiche tali da essere richiamate alla vostra attenzione.

In aderenza alle raccomandazioni e indicazioni della Consob, il Collegio Sindacale precisa che:

- ha constatato l'inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali anche infragruppo o con parti correlate;
- le informazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione anche con specifico riguardo

alle operazioni infragruppo e con le parti correlate sono ritenute adeguate. In particolare quest'ultime operazioni sono da ritenersi connesse e inerenti alla realizzazione dell'oggetto sociale e le caratteristiche e gli effetti economici di tali operazioni di natura ordinaria sono indicati nelle note esplicative del bilancio di esercizio e sono ritenute congrue e rispondenti all'interesse della Società. In proposito, inoltre, non sono stati rilevati profili di conflitto di interessi, né l'effettuazione di operazioni in grado di incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società;

- con l'adozione del proprio Codice di Autodisciplina la Società ha sostanzialmente aderito a quello del Comitato per la corporate governance delle società quotate di Borsa Italiana S.p.A., come risulta dall'apposita relazione del Consiglio di Amministrazione;
- nel corso dell'esercizio:
 - il Collegio Sindacale ha avuto periodici incontri e scambi di informazioni con i rappresentanti di Deloitte & Touche S.p.A. e, pur non disponendo ancora delle relazioni di revisione sul bilancio di esercizio e consolidato, ha ragionevole motivo di ritenere che le stesse dovrebbero esprimere un giudizio sui bilanci senza rilievi;
 - si sono tenute n. 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione e n. 13 riunioni del Collegio Sindacale;
 - il Collegio Sindacale ha presentato all'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2010, ai sensi dell'art. 13 c.1, D. Lgs. 39/2010, proposta motivata relativa al conferimento dell'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato per gli esercizi 2010-2018;
 - la Società ha conferito a Deloitte & Touche S.p.A. l'ulteriore incarico relativo ad attività di procedure di verifiche concordate per un costo di Euro 43.000;
 - la Società ha conferito a soggetti facenti parte del *network* della società di revisione i seguenti incarichi:
 - a Deloitte ERS Entrerprise Risk Service S.r.l. incarico relativo ad attività di supporto tecnico e metodologico per aggiornamento del Documento Programmatico per la Sicurezza per un costo di Euro 10.000;
 - a Deloitte & Associés S.A. incarico relativo a procedure di verifica concordate ai fini dell'ottenimento delle tariffe postali agevolate per un costo di Euro 7.000;
 - al Collegio Sindacale non sono pervenuti denunce ex art. 2408 c.c. ed esposti.

In conclusione quindi, tenuto conto di quanto sopra evidenziato e per quanto di sua competenza, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 portante un utile d'esercizio di Euro 51.733.096,46, né alla destinazione di tale utile netto come da proposta del Consiglio di Amministrazione.

Segrate, 28 marzo 2011

IL Collegio Sindacale
Prof. Ferdinando Superti Furga – Presidente
Dott. Franco Carlo Papa
Dott. Francesco Antonio Giampaolo

