

C.I.R. S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ARTICOLO 153 D. LGS. N. 58/1998

All'Assemblea degli Azionisti di C.I.R. S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i Principi di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, e di cui riferiamo con la presente relazione redatta tenendo anche conto delle indicazioni fornite dalla Consob con Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successivamente aggiornamenti.

Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività di nostra competenza nel corso dell'esercizio in esame, diamo atto di avere:

- assistito a tutte le riunioni assembleari e a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio in parola e di avere ottenuto dagli Amministratori tempestive ed idonee informazioni sull'attività svolta, con particolare riguardo alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale compiute dalla Società e dal Gruppo di imprese che questa controlla; diamo atto inoltre, di aver partecipato, anche individualmente, a tutte le riunioni del Comitato per il Controllo Interno e di aver preso visione dei verbali delle riunioni del Comitato per la Remunerazione costituito nell'ambito del Consiglio di Amministrazione;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di nostra competenza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione nonché sul grado di adeguatezza della struttura organizzativa e dei sistemi di controllo interno ed amministrativo-contabile della Società, mediante indagini dirette, raccolta di dati e di informazioni dai responsabili delle principali funzioni interessate nonché dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA;
- accertato la funzionalità del sistema dei controlli sulle società partecipate e l'adeguatezza delle disposizioni ad esse impartite, anche ai sensi dell'art. 114.2 del D.Lgs. n. 58/98;

- monitorato le concrete modalità di attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana SpA, come adottate dalla Società;
- verificato l'osservanza delle norme di legge e regolamentari inerenti la formazione, l'impostazione e gli schemi del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato nonché dei relativi documenti di corredo. Abbiamo inoltre verificato la conformità della Relazione sulla gestione per l'esercizio 2007 alle leggi ed ai regolamenti vigenti e la sua coerenza con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione, nonché con i fatti rappresentati nei bilanci di esercizio e consolidato. Le Relazioni semestrale e trimestrali non hanno richiesto osservazione alcuna da parte del Collegio Sindacale ed hanno avuto la pubblicità prevista dalla legge e dai regolamenti.

Nel corso della nostra attività di vigilanza, svolta secondo le modalità sopra descritte, non sono emersi fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli Organi di Vigilanza, né abbiamo proposto da formulare in ordine al bilancio, alla sua approvazione ed alle materie di nostra competenza.

* * *

Le specifiche indicazioni da fornire con la presente relazione vengono elencate nel seguito, secondo quanto previsto dalla sopra menzionata Comunicazione Consob del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti.

- Abbiamo acquisito adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla CIR SpA e dalle Società da questa controllate. Sulla base delle informazioni acquisite, abbiamo riscontrato che tali operazioni sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti o azzardate, in conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o, comunque, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
- Sulla base delle informazioni a nostra disposizione, non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali.
- Ci sono state fornite adeguate informazioni sulle operazioni di natura ordinaria infragruppo e con parti correlate. Sul fondamento delle informazioni acquisite, abbiamo accertato che tali operazioni sono conformi alla legge e allo statuto, sono rispondenti all'interesse sociale e non sono suscettibili di dar luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza della relativa informativa di bilancio, alla sussistenza di

situazioni di conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale ed alla tutela degli Azionisti di minoranza.

- Nella Relazione sulla gestione e nelle Note esplicative gli Amministratori hanno adeguatamente segnalato e illustrato le principali operazioni con terzi, infragruppo o con parti correlate, descrivendone le caratteristiche. Al riguardo, si segnala che nella “Relazione annuale sul sistema di corporate governance e sull’adesione al Codice di Autodisciplina delle società quotate” di CIR SpA vengono descritti i principi di comportamento approvati dal Consiglio di Amministrazione per l’effettuazione di operazioni con parti correlate.
- La società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha emesso in data 8 aprile 2008 le proprie Relazioni sul bilancio d’esercizio e sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 senza rilievi o richiami di informativa.
- Nel corso dell’esercizio 2007, non ci sono pervenute segnalazioni di fatti censurabili ex art. 2408 Cod. Civ. o esposti, né abbiamo avuto notizia di esposti pervenuti ad altri.
- Nel corso dell’esercizio 2007, CIR S.p.A. ha conferito a PricewaterhouseCoopers incarichi, ulteriori rispetto a quello di revisione obbligatoria, relativi a servizi di verifica finalizzati alla emissione di attestazioni (Euro 15.000) ed a prestazioni di altri servizi (Euro 40.000). Nel medesimo periodo, le Società del Gruppo nel loro complesso hanno conferito incarichi alla società di revisione, ulteriori rispetto a quello di revisione obbligatoria, relativi a servizi di verifica finalizzati alla emissione di attestazioni (Euro 89.000) ed a prestazioni di altri servizi (Euro 468.000). Infine, le Società del Gruppo nel loro complesso hanno conferito incarichi a entità appartenenti alla rete della società di revisione relativi a prestazioni di altri servizi per l’importo complessivo di Euro 267.000.
- Nel corso dell’esercizio 2007, il Collegio Sindacale ha espresso il proprio parere favorevole sulla proposta di nomina del Direttore Generale della Società, dott. Alberto Piaser, quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell’art. 154 bis, D.Lgs. n. 58/1998, ed ha pure espresso parere favorevole ai sensi dell’art. 2389 cod. civ. sulle delibere del Consiglio di Amministrazione relative ai compensi del Presidente e dell’Amministratore Delegato.
- Nel corso dell’esercizio 2007, si sono tenute n. 7 riunioni del Consiglio di Amministrazione, n. 2 riunioni del Comitato per il Controllo Interno e n. 2 riunioni del Comitato per la Remunerazione. Nel corso del medesimo esercizio, il Collegio Sindacale ha tenuto 6 riunioni collegiali.

- Non abbiamo osservazioni da segnalare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, che appaiono essere stati costantemente osservati.
- Non abbiamo osservazioni da svolgere sull'adeguatezza della struttura organizzativa, di cui abbiamo riscontrato l'idoneità al soddisfacimento delle esigenze gestionali e di controllo sull'operatività aziendale.
- Il sistema di controllo interno ci é apparso adeguato alle caratteristiche dimensionali e gestionali della Società. Inoltre, il Direttore Internal Audit di Gruppo e i Preposti al Sistema di controllo interno ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate hanno assicurato il necessario collegamento funzionale ed informativo con il Collegio Sindacale, anche mediante la assidua partecipazione alle riunioni del Collegio Sindacale.
- Non abbiamo osservazioni da svolgere sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Vi segnaliamo che in relazione all'informativa contabile contenuta nei bilanci di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2007 è stata resa in data 8 aprile 2008 per la prima volta, l'attestazione dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis, comma quinto, D.Lgs. 58/1998.
- Non abbiamo osservazioni da formulare sull'adeguatezza dei flussi informativi dalle Società controllate verso la Capogruppo volti ad assicurare il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.
- Nel corso dei periodici scambi di dati e di informazioni tra il Collegio Sindacale e i revisori, ai sensi anche dell'art. 150, comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998, non sono emersi aspetti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- La Società ha aderito in maniera sostanziale alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle Società quotate ed ha illustrato il proprio modello di governo societario nella relazione da pubblicarsi in conformità alle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana SpA. Per quanto di nostra specifica competenza, abbiamo vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo cui la Società, mediante informativa al pubblico, ha dichiarato di attenersi, curando, fra l'altro, che nella relazione sul governo societario di CIR S.p.A. venissero esposti gli esiti della periodica verifica del Collegio Sindacale in merito alla sussistenza in capo sindaci dei requisiti di indipendenza, determinati in base ai medesimi criteri previsti con riferimento agli Amministratori. CIR SpA adotta altresì un "Modello Organizzativo" ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001, nonché un Codice Etico

di comportamento ed ha provveduto a nominare l'Organismo di Vigilanza di cui al decreto citato.

- La nostra attività di vigilanza si é svolta nel corso dell'esercizio 2007 con carattere di normalità e da essa non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità da segnalare.
- A compendio dell'attività di vigilanza svolta nell'esercizio non abbiamo proposte da formulare ai sensi dell'art. 153, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998, in ordine al bilancio individuale al 31 dicembre 2007 di CIR SpA, alla sua approvazione e alle materie di nostra competenza, così come nulla abbiamo da osservare sulle proposte di destinazione dell'utile d'esercizio da esso emergente.

Corre l'obbligo di rammentare che è venuto a scadenza sia il mandato triennale conferito al Collegio Sindacale sia il mandato conferito alla società di revisione ex art. 159 del D.Lgs. 58/98.

Nel ringraziarVi per la fiducia accordataci, Vi invitiamo a provvedere in merito, facendo rinvio alla nostra proposta ai sensi dell'art. 159 del D.Lgs. N. 58/1998 in ordine al conferimento dell'incarico alla società di revisione.

Milano, 9 aprile 2008

IL COLLEGIO SINDACALE

Prof. Pietro Manzonetto – Presidente del Collegio Sindacale



Dott. Riccardo Zingales – Sindaco Effettivo



Dott. Luigi Nani – Sindaco Effettivo

