

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti  
di Recordati S.p.A. ai sensi dell'art. 153 D. Lgs. 58/1998**

Signori Azionisti,

con la presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 153 del d. lgs. 58/1998 ("TUF") tenendo anche conto delle Raccomandazioni Consob applicabili e della bozza di Norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate pubblicata in consultazione da parte del Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, il Collegio sindacale di Recordati S.p.A. (la "Società") Vi riferisce sull'attività di vigilanza svolta e sui relativi esiti.

**1. Vigilanza svolta e informazioni ricevute**

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2014 il Collegio Sindacale ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge. A tal fine, nel corso dell'esercizio il Collegio ha:

- tenuto n. 6 riunioni collegiali, alle quali, con eccezione di una sola riunione, hanno sempre partecipato tutti i membri in carica;
- partecipato alle n. 9 riunioni tenute dal Consiglio di amministrazione;
- partecipato alle n. 6 riunioni tenute dal Comitato controllo e rischi;
- partecipato, collegialmente ovvero nella persona del suo Presidente, alle riunioni del Comitato per la remunerazione;
- partecipato all'Assemblea dei soci;
- mantenuto un costante canale informativo e tenuto regolari riunioni con la società di revisione, al fine del tempestivo scambio dei dati e delle informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti;
- incontrato con regolarità il responsabile della funzione di internal audit;
- incontrato con regolarità l'Organismo di Vigilanza nominato ai sensi del Decreto legislativo 231/2001;
- raccolto i documenti e le informazioni ritenuti rilevanti dagli amministratori esecutivi e dalle altre funzioni aziendali; scambiato informazioni con i collegi sindacali delle società controllate in merito ai sistemi di amministrazione e controllo e all'andamento generale dell'attività sociale.

Si precisa che lo scrivente Collegio di regola partecipa nella sua collegialità, in qualità di invitato, alle riunioni del Comitato controllo e rischi e , collegialmente ovvero in persona del suo Presidente alle riunioni del Comitato per la Remunerazione.

Nel corso delle riunioni di Consiglio di amministrazione il Collegio è stato informato dagli amministratori sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società.

Nel corso degli incontri e dei contatti intercorsi con la società di revisione non sono emersi fatti censurabili.

Con particolare riferimento alle funzioni assunte ai sensi dell'art. 19 del Decreto Legislativo 39/2010, il Collegio, anche nell'ambito delle riunioni tenute con la società di revisione e della partecipazione alle riunioni del Comitato controllo e rischi, ha preso visione del piano di lavoro adottato, ha ricevuto informazione sui principi contabili utilizzati, sulla rappresentazione contabile delle operazioni più salienti effettuate nell'esercizio in esame, nonché sull'esito dell'attività di revisione e sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale. La società di revisione non ha segnalato la sussistenza di carenze significative rilevate nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

A tale proposito, il Collegio ha anche ricevuto analitica informativa in merito all'*impairment test* eseguito dalla Società a conferma dei valori dell'avviamento e di alcune immobilizzazioni finanziarie di importo rilevante iscritti in bilancio. I relativi dettagli sono forniti dagli amministratori in bilancio coerentemente alle indicazioni dei principi contabili internazionali e della Consob.

In relazione alla vigilanza sul processo relativo all'informativa finanziaria e sugli aspetti relativi all'indipendenza della società di revisione, si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.

Si precisa che nell'ambito dell'attività del Collegio:

- non sono state ricevute denunce ex art. 2408 c.c.;
- non sono stati ricevuti esposti.

La Società è a capo di un Gruppo di società sulle quali esercita direzione e coordinamento e redige il bilancio consolidato. Le società controllate italiane hanno effettuato gli adempimenti pubblicitari in materia di direzione e coordinamento.

La Società è controllata di diritto da Fimei S.p.A. La controllante non esercita attività di direzione e coordinamento sulla Società in quanto, come illustrato dagli amministratori nella Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e nella relazione sulla gestione al bilancio di esercizio, la controllante "è una mera holding di partecipazioni, priva di qualsiasi struttura operativa, che non esercita alcuna influenza e attività che incida sulle scelte gestionali e sull'organizzazione di Recordati S.p.A.".

## **2. Operazioni ed eventi di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale**

In relazione alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dal Gruppo nel corso dell'esercizio c, più in generale, agli eventi maggiormente significativi, il Collegio sindacale segnala quanto segue:

- nel corso dell'esercizio sono stati firmati accordi di licenza per la commercializzazione di prodotti in mercati di tutto il mondo e sono proseguite le attività di sviluppo di prodotti. Sono anche giunti a conclusione alcuni contratti di licenza e di conseguenza è stata cessata la commercializzazione dei relativi prodotti;



- nel mese di maggio è stata completata l'acquisizione del capitale della società farmaceutica tunisina Opalia Pharma S.A., mediante l'acquisizione di un ulteriore 23% del capitale della società di proprietà dei soci di nazionalità Tunisina. Recordati attualmente detiene il 90% del capitale mentre il rimanente 10% è detenuto da un socio fondatore e, attualmente, manager della società.

Il Consiglio di amministrazione ha approvato il Budget dell'esercizio 2015 ed il piano triennale per gli esercizi 2015-2017.

Anche per gli anni a venire il Consiglio di amministrazione prevede di proseguire nel processo di acquisizione di prodotti e mercati, nel rispetto di prudenti parametri di sostenibilità finanziaria.

Per maggiori dettagli si rinvia alla Relazione sulla gestione che contiene analitica descrizione degli eventi più rilevanti.

#### Giudizio del Collegio sindacale

In generale, il Collegio ritiene che siano stati rispettati la legge, lo Statuto e i principi di corretta amministrazione.

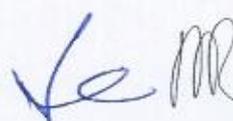
Più in particolare, le operazioni e gli eventi di cui sopra sono adeguatamente descritti nella Relazione sulla gestione e nelle Note illustrative ai prospetti di bilancio, documenti ai quali si rinvia per maggiori dettagli in merito.

Il Collegio non ha riscontrato né ricevuto notizia dalla società di revisione o dal Responsabile della funzione Auditing di Gruppo (anche Preposto al controllo interno ai sensi dell'Art. 150 TUF) di operazioni atipiche e/o inusuali così come definite dalla comunicazione Consob del 6 aprile 2001, effettuate con terzi, parti correlate o infragruppo.

Gli Amministratori hanno dato conto, nella Relazione sulla gestione e nelle Note illustrative al bilancio consolidato e al bilancio di esercizio, delle operazioni di natura ordinaria svolte con parti correlate, dando indicazione della natura e entità delle stesse. Tali indicazioni sono adeguate tenuto anche conto della loro dimensione, della dimensione del Gruppo e della Società. Le operazioni in parola sono rappresentate quasi esclusivamente da operazioni infragruppo di natura commerciale o finanziaria, effettuate a condizioni di mercato.

Per parte sua, il Collegio ha constatato che sono state osservate le disposizioni di legge e di statuto e che le operazioni poste in essere dagli Amministratori non risultano essere manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale, e che le stesse si ispirano, per quanto a conoscenza del Collegio, a criteri di razionalità economica, senza peraltro che ciò costituisca un giudizio sul merito delle scelte di gestione degli Amministratori.

### **3. Andamento dell'esercizio e situazione economico-finanziaria**



L'esercizio 2014 si è chiuso con un utile consolidato pari a €/000 161.193 rispetto a €/000 133.693 al 31.12.2013.

La situazione finanziaria consolidata (Posizione finanziaria netta) al 31.12.2014 è di €/000 (186.045) rispetto a €/000 (261.031) al 31.12.2013. Le ragioni del miglioramento sono ampiamente commentate nella Relazione sulla gestione.

Il patrimonio netto consolidato al 31.12.2014 è di €/000 787.422 rispetto ad €/000 701.820 al 31.12.2013, con una crescita di €/000 85.602 (40.423 nel 2013).

Si ricorda che la Società, nel corso del 2011, ha deliberato una variazione della politica di remunerazione del capitale. Come conseguenza anche per il 2014 è stato previsto un dividendo in acconto sull'utile dell'esercizio 2014, stabilito in euro 0,26 per azione. Il consiglio di amministrazione propone all'assemblea la distribuzione di un dividendo di 0,24 euro per azione, a saldo dell'esercizio 2014, che così totalizzerebbe un dividendo di euro 0,50 per azione, rispetto ad euro 0,33 per azione a valere sul risultato dell'esercizio 2013.

In base agli elementi di cui sopra, considerata la più generale situazione della Società e del Gruppo e, in particolare, le previsioni degli amministratori per l'esercizio 2015 e il Piano Triennale riguardante gli esercizi successivi, recentemente approvati dal Consiglio di amministrazione, il Collegio non ravvisa la presenza di eventi o circostanze che possano far sorgere dubbi significativi riguardo al presupposto della continuità aziendale.

#### **4. Struttura organizzativa, sistema amministrativo-contabile e sistema di controllo interno**

Il Collegio ha vigilato sull'esistenza di una struttura organizzativa adeguata in relazione alle dimensioni, alla struttura dell'impresa e agli obiettivi perseguiti, nonché idonea a consentire il rispetto della normativa, compresa quella specifica di settore, applicabile alla Società.

Il Collegio, con l'ausilio della funzione volta a monitorare il sistema di controllo interno, ha verificato la presenza di un organigramma, di sistemi, mansionari e procedure coerenti con il raggiungimento degli obiettivi summenzionati, nonché la presenza di un sistema di deleghe e procure coerenti con le responsabilità assegnate.

Nel corso dell'esercizio il Consiglio di amministrazione ha approvato la revisione della Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate, in linea con la precedente, ai sensi della quale comitato competente per l'espressione del parere motivato è il Comitato Controllo e Rischi, tranne che per le operazioni con parti correlate riguardanti le remunerazioni, per le quali tale comitato si identifica nel Comitato per la Remunerazione.

Il Consiglio ha inoltre approvato l'adozione di un nuovo modello di governance delle partecipate estere. Il modello rende più efficaci le azioni di gestione e garantisce migliore definizione delle responsabilità di gestione e di quelle di controllo, in particolare della capogruppo.



Sono inoltre state riviste le responsabilità di alcuni dirigenti apicali con rafforzamento delle funzioni di riporto e con la previsione di risorse con competenze specifiche in ambito organizzativo.

Il modello organizzativo adottato dalla Società risulta inoltre essere adeguato alle previsioni di cui al Decreto Legislativo 231/2001 ed è oggetto di periodico aggiornamento. Tale modello, che concerne la complessiva attività della Società sotto il profilo procedurale, organizzativo e di controllo, appare particolarmente incisivo e sul suo rispetto vigila un organismo appositamente nominato e regolarmente funzionante, composto da un membro interno (il responsabile internal audit) e due esperti esterni e indipendenti.

Anche su stimolo del Collegio sindacale, la Società sta continuando a presidiare la situazione interna delle società controllate aventi rilevanza strategica con riferimento a presidi e disposizioni organizzativi coerenti con quelli adottati dalla Società in relazione al Decreto Legislativo 231/2001. A tale riguardo, tenuto conto della crescente rilevanza delle controllate estere, sono attuate sistematicamente attività di monitoraggio in merito alle legislazioni vigenti in materia di fenomeni corruttivi nei vari paesi in cui tali società operano nonché di rafforzamento dei presidi interni finalizzati a prevenire tali fenomeni.

La Società ha altresì adottato un Codice Etico nell'ambito del Modello ai sensi del D. Lgs. 231/2001 e ne ha proseguito la diffusione anche nel corso del 2014 a tutte le consociate anche estere. La Società ha avviato la redazione di un Policy Book che integri e contenga tutte le policy di Gruppo (alcune delle quali implementate nel passato e già in vigore) con la finalità di disciplinare e uniformare regole e comportamenti in molteplici ambiti della vita aziendale.

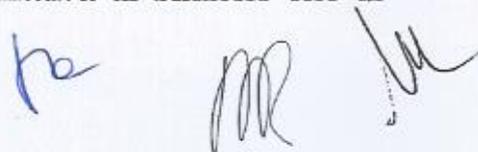
La Società risulta impegnata sul fronte della salute, sicurezza e ambiente, tema al quale la Relazione sulla gestione dà adeguato risalto. Il Collegio ha potuto constatare la costante attenzione alla problematica, posta con regolarità all'attenzione degli organi preposti.

La funzione di internal audit è attivamente impegnata nell'individuare le criticità del sistema di controllo interno. Il responsabile di tale funzione, priva di legami con funzioni operative, risponde al Consiglio di amministrazione ed è coordinato operativamente da parte del Presidente e amministratore delegato nonché da parte dell'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e Gestione dei Rischi e riferisce frequentemente al Comitato controllo e rischi, al quale presenta il programma di lavoro annuale e riferisce periodicamente sull'attività svolta. Il Collegio, anche in qualità di Comitato per il controllo interno istituito ai sensi dell'art. 19 del Decreto Legislativo 39/2010, mantiene un dialogo costante con il responsabile della funzione, verificandone l'efficacia dell'operato.

La Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari fornisce, in conformità all'art. 123-bis del TUF, analitica informativa riguardante le caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria.

Nel corso dell'esercizio la Società ha proseguito nell'applicazione del proprio sistema di controllo dei rischi.

In esecuzione di quanto in precedenza approvato dal Consiglio di amministrazione, la Società ha eseguito un monitoraggio che ha coinvolto tutte le funzioni aziendali, con lo scopo sia di migliorare l'informativa di bilancio che di



presidiare in modo continuativo e strutturato le aree ed i principali fattori di rischio anche ai fini di quanto previsto dall'art.19 comma 1 lett. b) del Decreto Legislativo 39/2010 (Catalogo dei rischi aziendali Recordati). Il Consiglio di amministrazione riunito per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2014 ha anche approvato la revisione ed aggiornamento del catalogo alla luce delle attività di monitoraggio eseguite con l'ausilio di consulenti esterni specializzati nella materia.

Nella Relazione sulla gestione, in continuità con il passato, i principali fattori di rischio cui il Gruppo è esposto sono così classificati e descritti:

- Rischi connessi al contesto esterno: sono i rischi legati all'evoluzione del quadro normativo e regolatorio del settore farmaceutico, caratterizzato da un elevato livello di regolamentazione locale, nazionale e internazionale, che influenza le attività a tutti i livelli, quelli connessi all'espansione in Paesi emergenti e alla pressione competitiva;

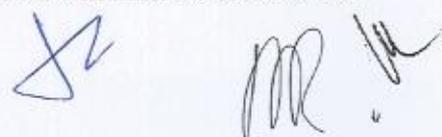
- Rischi strategici e operativi: sono i rischi connessi all'internazionalizzazione del Gruppo, i rischi connessi a brevetti in scadenza, agli investimenti in ricerca e sviluppo, i rischi connessi al lancio di nuovi prodotti, i rischi in materia di farmacovigilanza, quelli relativi al processo produttivo, alla salute, ambiente e sicurezza ed al trattamento anche informatico dei dati ed informazioni;

- Rischi finanziari: sono il rischio di liquidità, di credito, di tasso di interesse, di tasso di cambio;

- Rischi legali e di compliance: sono i rischi connessi alla responsabilità da prodotto, di compliance e quelli relativi a procedimenti giudiziari.

Tutti i rischi e le misure adottate dalla Società per la loro limitazione sono ampiamente descritti nella Relazione sulla gestione. Il Budget ed il Piano Triennale, così come la pianificazione delle attività degli organi di controllo, in particolare della funzione internal audit, tengono in debita considerazione i principali fattori di rischio e le azioni volte a mitigarne gli effetti.

Con riferimento all'area amministrativa, la Società risulta essere adeguata alle previsioni introdotte dalla legge 262/2005 e risulta nominato, su proposta del Comitato controllo e rischi e con il parere favorevole del Collegio sindacale, il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (il "Dirigente preposto"). Il Consiglio ha adottato le Linee guida operative del Dirigente preposto che prevedono, tra l'altro: i) che il potere di revoca spetti unicamente al Consiglio di amministrazione, e che possa essere esercitato per giusta causa da far risultare nella relativa delibera; ii) la collocazione del Dirigente preposto al vertice aziendale; iii) un diretto e specifico flusso informativo periodico (almeno semestrale) dal Dirigente preposto a favore del Consiglio di amministrazione inerente, tra il resto, eventuali criticità emerse nel periodo e l'eventuale non idoneità dei mezzi di cui lo stesso dispone; iv) che il Dirigente preposto, in caso di necessità ed urgenza, riferisca in ogni momento, al Consiglio di Amministrazione qualsiasi fatto ritenuto rilevante per il compimento della propria attività; v) incontri periodici tra il Dirigente preposto e il Comitato per il controllo e rischi; vi) la collaborazione della funzione di *internal audit*; vii) flussi informativi diretti dal



Dirigente preposto all'Organismo di vigilanza di cui al Decreto Legislativo 231/2001. Il Dirigente preposto è anche entrato a far parte, dal 2013, del consiglio di amministrazione della capogruppo.

Le Relazione sul governo societario riserva ampio spazio al sistema di controllo interno ed in particolare alle attività volte a presidiare il processo di informativa finanziaria, rilevanti anche ai sensi di quanto previsto dall'art.19 comma 1 lett. b) del Decreto Legislativo 39/2010.

Si riscontra un sistema informativo completo, integrato e coerente a livello di Gruppo, sia a livello informativo che di procedure e direttive. Risulta tra l'altro previsto (ed attuato) l'invio dal Dirigente preposto alle società controllate incluse nel perimetro di consolidamento di linee guida inerenti la tenuta della contabilità, la preparazione dei bilanci di esercizio e delle eventuali informazioni contabili infrannuali, nonché il potere del Dirigente preposto di chiedere informazioni, copie di documenti e di procedere ad *audit* al fine di verificare il corretto adempimento da parte delle società controllate di quanto indicato nelle linee guida e nelle indicazioni operative ricevute.

Risulta inoltre adottato un Manuale contabile di gruppo nonché protocolli e procedure amministrativo-contabili concernenti le chiusure periodiche della contabilità, la redazione dei bilanci e la redazione dei reporting package da parte delle controllate.

Ne discende che la Società mantiene uno stretto controllo informativo nei confronti delle controllate ai fini di poter adempiere agli obblighi di comunicazione periodicamente previsti. In particolare, si prevede che l'invio dei dati contabili o finanziari di periodo da parte delle controllate sia accompagnato da una specifica attestazione da parte del relativo CFO.

Il Dirigente preposto effettua una valutazione del sistema di controllo interno amministrativo-contabile avvalendosi dell'attività di testing svolta in maniera indipendente dalla funzione di internal audit.

La Società, ai sensi della legge 262/2005, ha effettuato test di verifica delle procedure di chiusura contabile ed amministrative in genere, estesi integralmente anche alle consociate estere, volti a confermare la correttezza dei dati contabili confluiti nei bilanci e nei documenti e prospetti informativi.

Tutte le società del Gruppo sono soggette a revisione contabile ai fini del bilancio consolidato (di portata differenziata a seconda delle specificità della singola società) da parte di società di revisione appartenente alla rete KPMG, società nominata per il periodo di nove anni dall'assemblea dei soci della capogruppo che ha approvato il bilancio dell'esercizio 2010. Inoltre, con riferimento agli obblighi di informativa continua di cui all'art.114, comma 2, TUF, la Società ha impartito alle società controllate disposizioni adeguate per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dall'art. 114, comma 1, TUF nell'ambito del Regolamento interno in materia di Informazioni privilegiate.

Sotto il profilo del rispetto delle leggi e dei regolamenti, il Collegio ha verificato come alla Società risultino applicabili le previsioni contenute negli articoli 36 ss. del Regolamento adottato da Consob in materia di mercati, e ciò con riferimento alle controllate stabilite in Turchia e negli Stati Uniti d'America e, a partire dal 2014, anche alla controllata stabilita in Russia, che per dimensione rivestono significativa rilevanza, in quanto costituite e regolate dalla legge di uno Stato non

appartenente all'Unione Europea. A tal fine il Collegio ha acquisito dalla Società e dalla società di revisione le informazioni che consentono di confermare che dette società controllate dispongono di sistema amministrativo-contabile idoneo a far pervenire regolarmente alla direzione della Società e al revisore della società controllante i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.

Come già richiamato, la Società non è soggetta alla direzione e coordinamento della controllante. Inoltre, le società controllate costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea, ad eccezione di quelle costituite in Turchia, negli USA e in Russia, non rivestono significativa rilevanza ai sensi della normativa secondaria applicabile. Peraltro, in considerazione della numerosità delle partecipazioni detenute, la Società è impegnata a monitorare eventuali cambiamenti e il Collegio esercita al riguardo la propria vigilanza.

#### Società di revisione

Dalle informazioni ricevute, risulta che nel corso dell'esercizio la Società e le altre società del Gruppo hanno conferito alla società di revisione KPMG spa e ad altri soggetti legati alla sua rete alcuni incarichi diversi dalla revisione legale della Società, di cui al dettaglio seguente

Tipologia del servizio	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi Valori in €
Revisione contabile	Revisore della Capogruppo	Società Capogruppo	88.800
Revisione contabile	Revisore della Capogruppo	Società controllate	8.500
Revisione contabile	Rete del revisore della Capogruppo	Società controllate	469.086
Servizi per tax compliance	Rete del revisore della Capogruppo	Società controllate	63.259
Firma dichiarazioni e attestazioni	Revisore della Capogruppo	Società Capogruppo	33.600
Firma dichiarazioni e attestazioni	Rete del revisore della Capogruppo	Società controllate	50.729
Altri servizi	Rete del revisore della Capogruppo	Società controllate	1.500
<b>Totale</b>			<b>715.474</b>

dei quali vi diamo comunicazione agli effetti di legge e che sono stati riportati dalla società in allegato al bilancio consolidato ai sensi dall'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti.

Il Collegio evidenzia come non sia emerso alcun aspetto critico in ordine all'indipendenza della società di revisione.

#### **5. Corporate governance**

Informazioni analitiche in ordine alle modalità con cui è stata data attuazione ai principi di *corporate governance* approvati da Borsa Italiana (contenuti nel relativo Codice di autodisciplina, d'ora in poi, per brevità, "il Codice") sono fornite dagli amministratori nella Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari allegata all'informativa di bilancio.

Si osserva in premessa che la Società aderisce e si conforma al Codice di Autodisciplina delle società quotate (versione luglio 2014) con le modalità specificate nella Relazione sul governo societario e assetti proprietari relativa all'esercizio 2014, che il Consiglio di amministrazione ha approvato in data 4 marzo 2015.

La relazione redatta in accompagnamento al bilancio dell'esercizio 2014 risulta adeguata alle previsioni di cui all'art. 123-*bis* TUF e sulle relative informazioni richiamate dal comma 4 di tale disposizione la società di revisione ha espresso il giudizio di coerenza di cui all'art. 156, comma 4-*bis*, lett. d), TUF.

Nel fare rinvio all'informativa di cui sopra, il Collegio osserva quanto segue.

Per quanto concerne il ruolo del Consiglio di amministrazione, questo si caratterizza per l'ampiezza dei poteri assegnati al Presidente, che riveste anche la carica di Amministratore delegato. In relazione a ciò, il Consiglio ha riservato alla propria competenza esclusiva, oltre che le materie ad esso riservate dalla legge o dallo Statuto, alcune specifiche materie nonché le operazioni aventi un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario, per la cui individuazione sono stati adottati specifici criteri.

In relazione a ciò il Collegio conferma il sostanziale rispetto, nel corso dell'esercizio, dei principi e dei criteri dettati dal Codice.

Per quanto concerne la composizione del Consiglio di amministrazione, si rileva la presenza di una maggioranza di consiglieri indipendenti (sei su dieci, i restanti quattro essendo esecutivi). Nella Relazione annuale sul governo societario il Consiglio ha correttamente illustrato le ragioni che lo hanno indotto, nella valutazione dei requisiti di indipendenza di tre consiglieri, a disapplicare alcuni criteri (non tassativi) dettati dal Codice.

Sono stati istituiti anche il Comitato per il Controllo e rischi ed il Comitato per la Remunerazione, che operano a supporto del Consiglio di amministrazione.

In relazione alla composizione del Collegio sindacale, si informa che lo stesso ha provveduto a verificare con esito positivo in capo ai propri membri il rispetto dei criteri di indipendenza dettati dal Codice.

La Società ha altresì predisposto un documento descrittivo della Politica per la Remunerazione, approvato dal Consiglio di amministrazione, che verrà sottoposto alla prossima assemblea dei soci per l'espressione del relativo voto (non vincolante), che tiene conto delle novità contenute nel Codice di autodisciplina approvato da Borsa Italiana nel luglio 2014. La Società ha ritenuto di non adottare alcun Piano di successione degli amministratori esecutivi.

## **6. Valutazioni conclusive in ordine all'attività di vigilanza svolta e al bilancio**

La società di revisione, nella propria relazione rilasciata ai sensi dell'art. 156 del TUF, ora art. 14 del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010 n. 39, ha espresso un giudizio senza rilievi sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato 2014. Al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato risultano allegate le attestazioni del Dirigente preposto e dell'Amministratore delegato di cui all'art. 154-bis TUF.

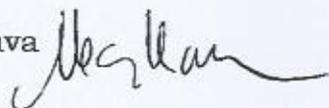
L'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio è anche chiamata a deliberare in merito ad altre materie di competenza. La proposta degli amministratori sulla distribuzione dei dividendi (euro 0,24 a saldo del 2014), tenuto conto dell'acconto sull'utile 2014 deliberato a fine 2014 (€ 0,26 per azione), prevede la distribuzione di un dividendo complessivo di € 0,50 per azione. Per la distribuzione del dividendo la Società attinge, oltre che all'utile dell'esercizio, in parte anche alle riserve disponibili.

Il Collegio sindacale, sulla base dell'attività svolta nel corso dell'esercizio, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014 ed alle relative proposte di delibera formulate dal Consiglio di Amministrazione.

Milano, 18 marzo 2015

Il Collegio Sindacale di Recordati S.p.A.

Marco Nava



Livia Aliberti Amidani

Marco Rigotti

