

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**DI RECORDATI S.P.A.****SUL BILANCIO CHIUSO AL 31/12/2007****(ai sensi dell'art. 153 D.LGS. N. 58/1998)**

Signori Azionisti,

Vi diamo atto che il bilancio 2007 della società controllante è stato predisposto nel rispetto della legge e dell'atto costitutivo ed è il secondo bilancio redatto in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS in osservanza del D.Lgs. 33 del 28/02/2005; in conformità a quanto riferitoci dalla Società di revisione nessuna variazione si è reso necessario apportare rispetto ai principi utilizzati nel precedente esercizio 2006.

Nel corso dell'esercizio 2007 la nostra attività è stata ispirata alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Con la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata del controllo contabile, abbiamo avuto le previste riunioni per contatti e scambi di informazione anche informali, nel corso delle quali non sono emersi dati e notizie rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. Nell'espletamento dei compiti ad essi affidati i revisori ci hanno infatti confermato la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, come pure la rispondenza delle situazioni trimestrali del Gruppo di volta in volta approvate, rese pubbliche e trasmesse alla CONSOB.

La proroga dell'incarico di revisione per un ulteriore triennio fino all'approvazione del bilancio 2010, così come approvato dall'Assemblea 11/04/2007, ha fornito occasione per la valutazione

della sua indipendenza con il coinvolgimento del Collegio Sindacale; il quale ha potuto accertare tale requisito così come di adeguata struttura sotto il profilo organizzativo e la mancanza di situazioni di incompatibilità.

Nel corso dell'esercizio 2007, da parte nostra, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge relativamente al controllo di legalità e di rispetto dei principi di corretta amministrazione, con particolare riguardo all'adeguatezza della struttura organizzativa, amministrativa e contabile adottata dalla società e sul suo concreto funzionamento, nonché relativamente alle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina delle società quotate del marzo del 2006, cui Recordati S.p.A. ha aderito. Abbiamo infatti partecipato all'Assemblea annuale dei Soci e a n. 8 adunanze del Consiglio di Amministrazione e alle n. 4 riunioni del Comitato del Controllo Interno tenutesi nell'anno. Da parte sua il Collegio Sindacale si è riunito 11 volte nel corso dell'esercizio.

Abbiamo così ottenuto dagli Amministratori continuativa informazione sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società o dalle società controllate e possiamo assicurarVi che le attività svolte sono conformi alla legge e allo statuto.

In merito alla adeguatezza dell'assetto organizzativo amministrativo e contabile una particolare menzione merita la complessa struttura del controllo interno della Capogruppo che si sostanzia nel Comitato per il Controllo Interno, nell'Organismo di Vigilanza, nel Responsabile dell'Audit di Gruppo, nel Dirigente Preposto alla redazione dei documenti societari, nel Compliance Officer, organi collegiali e/o monocratici che a loro volta, per interventi specifici o progetti organizzativi mirati, si sono talvolta avvalsi della consulenza di strutture di notoria esperienza specifica quali Price Waterhouse Coopers S.p.A. e KPMG S.p.A., ed infine nel Collegio Sindacale e nella figura dell'Amministratore Esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del Sistema di Controllo Interno.

Particolare attenzione è stata rivolta alla evoluzione e aggiornamento del Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001, all'osservanza della normativa sulla tutela del risparmio (Legge 262/2005) così come alle operazioni significative con parti correlate, alla formazione del personale, al tema della sicurezza e salute sul lavoro ed a quello della tutela ambientale.

Il Collegio Sindacale, che nel corso dell'esercizio viene periodicamente informato mediante relazioni scritte da parte della varie funzioni di controllo interno sulla attività svolta, sulle criticità emerse, sugli interventi correttivi e migliorativi pianificati volti a sanare le criticità rilevate e che ha costantemente seguito la complessa attività di vigilanza presenziando sempre alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno, esprime l'opinione che si sia diffusa in azienda la cultura del rispetto delle regole, che tale cultura sia fortemente voluta dal Consiglio di Amministrazione e che i soggetti preposti alla funzione del controllo interno siano competenti ed indipendenti e che siano dotati di adeguate risorse finanziarie per lo svolgimento della loro attività.

Con riferimento alla normativa apportata dall'art. 18 ter del regolamento CONSOB n. 11766/99 il Collegio Sindacale precisa che non è stato necessario dotare di autonomi sistemi di controllo interno alcuna delle tre società partecipate, esterne alla UE, in ragione delle non significative dimensioni e complessità dell'attività da esse svolte.

Abbiamo esaminato il bilancio al 31/12/2007 vigilando sull'impostazione generale data allo stesso e sulla sua generale conformità alla legge per quanto riguarda la sua formazione e struttura, e a tal riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

La nota integrativa fornisce adeguata informativa in merito a controversie e passività potenziali.

Come per l'esercizio precedente anche il bilancio consolidato è stato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS): i Vostri Amministratori Vi hanno segnalato nella loro Relazione che il bilancio consolidato è stato redatto sulla base del principio del costo storico eccetto che per gli strumenti finanziari derivati e per le attività destinate alla vendita, per i quali è stato applicato il principio del fair value.

Sempre per quanto di nostra specifica competenza, non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni inusuali e/o atipiche, effettuate con parti correlate e in grado di incidere in maniera significativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società.

Non ci sono pervenute denunce ex art. 2408 C.C. né esposti da parte di terzi.

La Società di Revisione giunta alla fase conclusiva della sua attività di verifica ci ha anticipato il contenuto della propria relazione ai sensi del 1° comma art. 2409 ter; essa non contempla rilievi sul bilancio della Capogruppo e sul bilancio consolidato.

Considerando quindi anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile proponiamo all'assemblea di approvare il bilancio e la relazione sulla gestione dell'esercizio chiuso al 31/12/2007 così come redatti dal Consiglio di Amministrazione e comunicati al Collegio Sindacale nei termini di legge.

Concordiamo infine sulla proposta di destinazione dell'utile di esercizio e sulla determinazione del dividendo.

Giunti al termine del nostro mandato triennale, Vi ringraziamo per la fiducia accordataci e Vi invitiamo a provvedere al rinnovo del Collegio Sindacale.

In argomento, per quanto concerne il requisito della indipendenza degli attuali membri, Vi diamo assicurazione di avere svolto il nostro mandato mantenendo sempre intatte le nostre caratteristiche di indipendenza e di libertà di giudizio. Tuttavia Vi ricordiamo che la società ha adottato il Codice di Autodisciplina delle società quotate del marzo del 2006, che prevede per i membri del Collegio Sindacale, in analogia con quanto statuito per gli Amministratori, il venir meno del requisito di indipendenza quando si è rivestita la carica per più di nove anni negli ultimi dodici. Tutti i membri dell'attuale Collegio Sindacale hanno superato detto limite quantitativo e pertanto ritengono di non poter dare la propria disponibilità per un eventuale rinnovo.

Milano, 11 marzo 2008

I SINDACI

Dr. Alessandro Manusardi

Dr. Emilio Aguzzi de Villeneuve

Dr. Oreste Severgnini