

Mittel Generale Investimenti S.p.A.

Sede in Milano – Piazza Diaz, n. 7

Capitale sociale € 17.000.000,00 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano n. 00898480157

Iscrizione Banca d'Italia n. 32008.5

Iscrizione U.I.C. n. 9221

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Mittel S.p.A.

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti di Mittel Generale Investimenti S.p.A. ai sensi dell'art. 2429 cod. civ.

*****.....*****

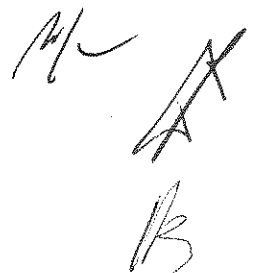
Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2010 abbiamo svolto l'attività di vigilanza di cui all'art. 2403, primo comma, cod. civ., tenuto anche conto dei Principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, senza che siano emersi rilievi o osservazioni da segnalare.

L'attività svolta nel corso dell'esercizio si è concretizzata mediante:

- la partecipazione alle riunioni dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento, constatando che le relative deliberazioni sono apparse conformi alla legge e allo Statuto e non sono state manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- lo svolgimento di riunioni Collegiali;
- il mantenimento di un sistematico e continuativo flusso informativo con il responsabile della funzione di Controllo Interno;
- il mantenimento di un continuo scambio di informazioni con i responsabili della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., cui è affidata la revisione legale dei conti della Società;
- l'ottenimento di adeguata informativa sull'andamento gestionale e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate, constatando che le stesse appaiono



conformi alla legge e allo Statuto. In particolare, con l'assistenza del *management* della Società e del responsabile della funzione di Controllo Interno, abbiamo acquisito adeguata informativa concernente i rapporti con le Autorità di Vigilanza a cui la Società è sottoposta ed abbiamo monitorato il processo di redazione della risposta alla richiesta di chiarimenti sul bilancio dell'esercizio al 30 settembre 2009 pervenuta nel corso dell'esercizio dalla Divisione Supervisione Intermediari Finanziari della Banca d'Italia.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e dei controlli interni. Al riguardo, va sottolineato il processo di adozione del Modello Organizzativo di Gestione ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001 e l'istituzione del relativo Organismo di Vigilanza.

Sulla base degli accertamenti svolti, l'assetto organizzativo nel suo insieme è apparso adeguato e affidabile per il soddisfacimento delle esigenze gestionali della Società.

Abbiamo verificato l'assetto amministrativo e contabile al fine di valutare l'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Sulla base delle verifiche svolte, in particolare mediante l'ottenimento di informazioni dalla funzione di Controllo Interno e dalla società di revisione, nonché dall'esame dei documenti aziendali, il sistema amministrativo e contabile è apparso adeguato per il soddisfacimento delle esigenze gestionali della Società.

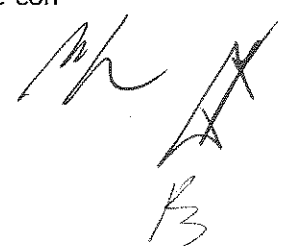
La revisione legale dei conti, di cui all'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010, come sopra riferito, è affidata alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Tenuto conto di tale circostanza, abbiamo esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2010, che risulta redatto in conformità ai principi contabili IAS/IFRS, verificando la sua conformità alle disposizioni di legge e regolamentari sotto il profilo della conformazione e della struttura.

Nella redazione del bilancio in esame gli Amministratori non hanno fatto ricorso a deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Abbiamo accertato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo avuto conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Segnaliamo, inoltre, di aver verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la predisposizione della Relazione sulla gestione redatta dagli Amministratori che, per quanto a nostra conoscenza, illustra esaurientemente e con

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page. There are three distinct marks: a cursive signature, a stylized signature, and the number '13'.

chiarezza la situazione della Società, le caratteristiche di andamento della gestione durante il trascorso esercizio e la sua prevedibile evoluzione, nonché i principali rischi ed incertezze a cui la stessa è esposta.

In particolare, nella citata Relazione, il Consiglio di Amministrazione Vi ha riferito del processo verbale di constatazione notificato a seguito della verifica condotta dalla Agenzia delle Entrate relativamente all'attività esercitata nei periodi d'imposta 2004/2005 e 2005/2006.

Tenuto conto di quanto sopra esposto, e preso atto che la relazione della società di revisione sul bilancio d'esercizio è stata emessa in data odierna senza rilievi, il Collegio Sindacale non rileva motivi ostativi in merito alle proposte formulateVi dal Consiglio di Amministrazione sia in ordine all'approvazione del bilancio al 30 settembre 2010, sia in ordine alla modalità di copertura della perdita d'esercizio da esso emergente, pari ad € 16.140.817.

Milano, 12 gennaio 2011

Il Collegio Sindacale

Flavio Pizzini



Pierluigi Benigno



Ugo Marco Luca Maria Pollice

