

MITTEL SPA

Milano, Piazza Diaz n. 7

Capitale Sociale € 70.504.505 i.v.

C.F e Iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: n. 00742640154

www.mittel.it

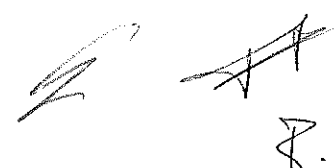
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ARTICOLO 153 D. LGS. N. 58/1998 E DELL'ARTICOLO 2429 C.C.

All'Assemblea degli Azionisti di Mittel S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2010 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge - secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili - di cui riferiamo con la presente Relazione redatta tenuto anche conto delle indicazioni fornite dalla CONSOB con la Comunicazione n. 6031329 del 7 aprile 2006.

Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività di nostra competenza diamo atto di avere:

- partecipato alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio ed ottenuto dagli Amministratori adeguata informativa sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di nostra competenza sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sul grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società, mediante indagini dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate, periodici scambi di informazioni con la società incaricata della revisione legale dei conti e con i Collegi Sindacali delle principali società controllate, partecipazione alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno, del Comitato per i Rischi di Gruppo, del Gruppo di lavoro per la *Corporate Governance* e del Comitato per la Remunerazione;
- vigilato sul funzionamento e sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, sotto il profilo, in particolare, dell'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare i fatti di gestione;
- vigilato sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati, affidata



- alla società di revisione Deloitte & Touche SpA, di cui abbiamo verificato l'indipendenza anche secondo quanto previsto dal D.Lgs. n. 39/2010;
- monitorato la funzionalità del sistema di controllo sulle società del Gruppo e l'adeguatezza delle disposizioni ad esse impartire, anche ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998;
 - monitorato le 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;
 - vigilato sul processo di informativa finanziaria e verificato l'osservanza delle norme di legge e regolamentari inerenti la formazione e l'impostazione degli schemi del bilancio separato e del bilancio consolidato, nonché dei relativi documenti di corredo. In particolare, il bilancio separato e quello consolidato sono accompagnati dalle prescritte dichiarazioni di conformità sottoscritte dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;
 - verificato che la Relazione degli Amministratori sulla gestione per l'esercizio 2009/2010 risulti conforme alle leggi e ai regolamenti vigenti, coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione e con i fatti rappresentati dal bilancio separato e da quello consolidato.

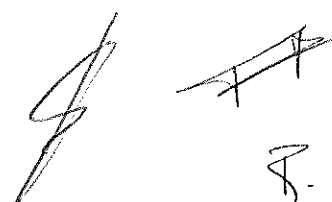
La Relazione semestrale consolidata non ha richiesto osservazioni da parte del Collegio Sindacale. La Relazione semestrale e le Relazioni trimestrali hanno avuto la pubblicità prevista dalla legge e dai regolamenti vigenti.

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 proposte da formulare in ordine al bilancio, alla sua approvazione e 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 7 aprile 2006.

1. Abbiamo acquisito informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nell'esercizio, anche per il tramite delle società controllate, per appurare che la loro realizzazione sia avvenuta in conformità alla legge e allo statuto sociale e che le stesse non fossero manifestamente imprudenti. Nel rinviarVi all'illustrazione delle principali iniziative intraprese nel corso dell'esercizio contenuta nella sezione "*Fatti di rilievo intervenuti nell'esercizio*" della Relazione degli Amministratori, attestiamo che, per quanto a nostra conoscenza, le stesse sono state improntate a principi



di corretta amministrazione e che le problematiche inerenti a potenziali o possibili conflitti di interessi sono state oggetto di attenta valutazione.

2. Non abbiamo avuto notizia di operazioni atipiche e/o inusuali effettuate nell'esercizio, comprese quelle infragruppo o con parti correlate.

Le operazioni di natura ordinaria effettuate infragruppo o con parti correlate, come pure i loro principali effetti di natura economica, sono indicate nella Relazione degli Amministratori e nelle Note integrative ai bilanci separato e consolidato.

Il Collegio Sindacale ha 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 alla completezza della relativa informativa di bilancio, alla sussistenza di situazioni di conflitto di interessi, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti di minoranza.


3. Riteniamo adeguate le informazioni rese dagli Amministratori nella loro Relazione ex art. 2428 c.c. anche in merito alle operazioni atipiche e/o inusuali e alle operazioni di natura ordinaria, di cui al precedente punto 2. In particolare, in presenza di operazioni rientranti in quelle previste dall'art. 2391 c.c. il Consiglio di Amministrazione ha operato nel rispetto delle procedure previste dalla normativa. A tale ultimo riguardo, diamo atto di aver monitorato nel corso dell'esercizio il processo di adozione della nuova procedura sulle operazioni con parti correlate redatta in conformità ai principi indicati nel Regolamento CONSOB. Nella sezione "*Fatti di rilievo successivi al 30 settembre 2010*" della Relazione ex art. 2428 c.c., gli Amministratori danno atto dell'avvenuta approvazione della procedura in commento e della sua applicazione a decorrere dall'1 gennaio 2011.

4. La società di revisione Deloitte & Touche SpA, con la quale nel corso dell'esercizio abbiamo avuto periodici incontri, e alla quale è affidata la revisione legale dei conti, ha emesso in data odierna le proprie relazioni relative al bilancio separato e al bilancio consolidato al 30 settembre 2010.

Queste non contengono rilievi o richiami di informativa.

5. Non sono pervenute dai soci denunce ex art. 2408 c.c. .
6. Non sono pervenuti esposti, nè altre segnalazioni.
7. Nel corso dell'esercizio la Società ha conferito a Deloitte & Touche SpA ulteriori incarichi rispetto a quello di revisione legale dei conti. In particolare, la società di revisione ha svolto per la Società servizi per la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali a fronte di un corrispettivo di Euro 2.000.

Analogo incarico è stato conferito a Deloitte & Touche S.p.A. dalle società del




Gruppo. Il compenso riconosciuto ammonta a complessivi Euro 20.000.

Nel corso dell'esercizio non sono emersi aspetti critici in materia di indipendenza della società di revisione considerando anche quanto previsto dal D.Lgs. n. 39/2010.

8. Nel corso dell'esercizio è stato conferito alla società Deloitte Financial Advisory Services SpA l'incarico di *due diligence* amministrativa fiscale e societaria propedeutica alla sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di Micro Ventures SpA. Il compenso riconosciuto alla società appartenente alla "rete" di Deloitte & Touche SpA ammonta ad Euro 55.000.
9. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha rilasciato il parere obbligatorio ex art. 154 bis, comma 1, del D.Lgs. n. 58/1998 per la nomina del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.
10. Nel corso dell'esercizio si sono tenute nove riunioni del Consiglio di Amministrazione, dodici riunioni del Collegio Sindacale, tre riunioni del Comitato per il Controllo Interno e una riunione del Comitato per le remunerazioni. A tali riunioni ha sempre preso parte almeno un componente del Collegio Sindacale.
11. Non abbiamo particolari osservazioni da svolgere sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. In particolare, anche sulla base dei riscontri emersi durante gli incontri avuti con la società di revisione e con i membri dei Collegi Sindacali delle principali società del Gruppo, i principi di corretta amministrazione risultano essere stati costantemente osservati.
12. Sulla base degli elementi di conoscenza acquisiti durante lo svolgimento dell'attività di vigilanza prevista dalla legge, concretizzatasi anche mediante l'effettuazione di incontri con il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo Mittel, con il Responsabile della funzione di Internal Audit, con il Comitato per il Controllo Interno, con i rappresentanti della società di revisione Deloitte & Touche SpA, con i rappresentanti dei Collegi Sindacali delle principali società controllate, diamo atto che nel corso dell'esercizio è proseguito il rafforzamento organizzativo della Società e del Gruppo. Con specifico riferimento al sistema informativo gestionale - contabile, abbiamo constatato che lo stesso è risultato idoneo a fornire le informazioni richieste per lo svolgimento dell'attività aziendale secondo le linee guida indicate dal Consiglio di Amministrazione.

In particolare, si riscontra che il consolidamento, l'aggiornamento e la manutenzione dell'applicativo contabile - gestionale utilizzato dalla Società è continuo, che tutte le registrazioni monitorate hanno trovato corrispondenza

Two handwritten signatures in black ink, one larger and more stylized than the other, located at the bottom right of the page.

con la relativa documentazione cartacea e che, infine, la salvaguardia dei dati è garantita da una adeguata procedura di *backup* e di conservazione dei dati.

13. Il sistema di controllo interno è apparso adeguato alle caratteristiche dimensionali e gestionali della Società, come accertato anche nel corso delle riunioni del Comitato per il Controllo Interno, alle quali, in base al regolamento adottato dal Comitato, ha facoltà di partecipare il Collegio Sindacale.

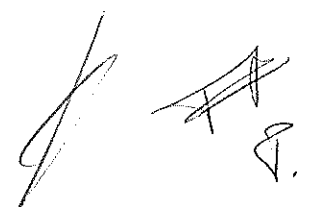
Inoltre, il Responsabile della funzione di Internal Audit e i soggetti preposti al controllo interno ai sensi del Codice di Autodisciplina delle società quotate hanno assicurato il necessario collegamento funzionale e informativo sullo svolgimento dei propri compiti istituzionali di controllo, nonché sugli esiti delle verifiche poste in essere, anche mediante la partecipazione a riunioni del Collegio Sindacale.

Diamo altresì atto che nel corso dell'esercizio è proseguito il processo di rafforzamento dei presidi per il controllo e la limitazione dei rischi tipici dell'attività aziendale della Società e del Gruppo.

In particolare, segnaliamo che nel corso dell'esercizio la Società ha adottato il Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ex D.Lgs. n. 231/2001 (M.O.G.), in precedenza presente presso le società del Gruppo operanti nel settore immobiliare, e ha nominato l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/2001. Inoltre, segnaliamo che successivamente alla chiusura dell'esercizio 2009-2010 è proseguita la fase di estensione del M.O.G. alle società del Gruppo. In particolare, il M.O.G. è stato adottato dalla controllata Mittel Generale Investimenti SpA che ha provveduto alla nomina del relativo Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/2001.

14. Non abbiamo osservazioni da svolgere sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Con riferimento all'informativa contabile contenuta nei bilancio d'esercizio e consolidato al 30 settembre 2010, diamo atto che è stata resa l'attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154 bis del D.Lgs. n. 58/1998.

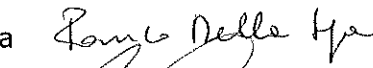

15. Non abbiamo osservazioni da formulare sull'adeguatezza dei flussi informativi resi dalle società controllate alla Capogruppo volti ad assicurare il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione previsti dalla legge. L'attività di coordinamento delle società del Gruppo, di cui all'art. 114, comma 2, del D.Lgs. n. 58/1998, è assicurata anche dalla presenza, negli organi sociali delle principali controllate, di Consiglieri di Amministrazione, di componenti dell'Alta Direzione e di membri del Collegio Sindacale della Capogruppo stessa.



16. Nel corso delle periodiche riunioni tenute dal Collegio Sindacale con la società incaricata della revisione legale dei conti, 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.
17. La Società ha aderito al Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana SpA con delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 dicembre 2007, ed ha illustrato il proprio modello di governo societario nella "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" di cui all'art. 123 bis del D.Lgs. n. 58/1998. In tale Relazione gli Amministratori hanno evidenziato le previsioni - peraltro non sostanziali - del Codice di Autodisciplina delle società quotate alle quali la Società ha ritenuto, allo stato, di non aderire, unitamente alle ragioni di tale mancata adesione. Il Collegio ha effettuato con esito positivo la verifica della sussistenza dei requisiti di indipendenza in merito al possesso dei requisiti di indipendenza in capo ai propri componenti, e ha vigilato sulla corretta applicazione delle procedure e dei criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei suoi componenti.
18. La nostra attività di vigilanza si è svolta nel corso dell'esercizio chiuso al 30 settembre 2010 con carattere di normalità e da essa non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità da rilevare nella presente Relazione.
19. 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 separato, alla sua approvazione e alle materie di nostra competenza, così come nulla abbiamo da osservare sulla proposta di copertura della perdita d'esercizio da esso emergente.
20. Nel corso dell'esercizio, la Società non ha effettuato transazioni su azioni proprie. Nessuna azione propria risulta in carico alla data di chiusura dell'esercizio.
21. La Società non ha attualmente in essere piani di *stock-option*.

Milano, 28 gennaio 2011

IL COLLEGIO SINDACALE

Franco Dalla Sega 
Alfredo Fossati 
Flavio Pizzini 