

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA AEFPE S.P.A., SUL BILANCIO DI ESERCIZIO 2008, EMESSA AI SENSI DELL'ARTICOLO 153 DELLA D.LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429, COMMA 3 DEL CODICE CIVILE.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, il Collegio Sindacale della AEFPE S.p.A. ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri (ora Consiglio Nazionale dei Commercialisti ed Esperti Contabili) e delle comunicazioni Co.N.So.B. in materia di controlli societari ed attività del Collegio Sindacale.

Il Collegio Sindacale ha acquisito, nel corso dell'esercizio, le informazioni per lo svolgimento delle proprie funzioni, sia attraverso audizioni con le strutture aziendali, sia in virtù di quanto riferito nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle quali il Collegio ha sempre assistito.

L'obbligo di informativa al Collegio Sindacale di cui all'art. 150, primo comma, del Decreto Legislativo n. 58/1998 e dell'art. 19.2 dello Statuto Sociale, è stato assolto mediante consultazioni svoltesi con il Presidente del Consiglio di Amministrazione e con l'Amministratore Delegato della Società. Dette consultazioni, finalizzate a garantire un flusso informativo costante e sistematico diretto: sia al Collegio Sindacale, sia agli Amministratori, in particolare a quelli "non esecutivi", hanno consentito al Collegio Sindacale di apprendere informazioni sull'attività svolta, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, sulle operazioni in potenziale conflitto di interesse (ovvero sulle operazioni infragruppo e sulle operazioni con parti correlate), nonché sulle eventuali operazioni atipiche o inusuali e su ogni altra attività od operazione che si ritenga opportuno portare a conoscenza dei destinatari della Relazione.

1. Sulla base delle informazioni ricevute e delle apposite analisi condotte dal Collegio Sindacale, è emerso che le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, anche per il tramite di società direttamente o indirettamente partecipate, sono rappresentate, essenzialmente, dalle seguenti:
  - il 3 marzo 2008, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato l'acquisto di azioni proprie, fino alla concorrenza del 10% del capitale sociale;
  - il 31 luglio 2008 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la fusione per incorporazione della partecipata "AV Suisse S.r.l.", perfezionatasi in corso di anno.Il Collegio Sindacale ha accertato la conformità alla legge, allo statuto sociale, ai principi di corretta amministrazione delle descritte operazioni, verificando che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale della Società.
2. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato, nel corso dell'esercizio 2008 e successivamente alla chiusura dello stesso, operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi o con parti correlate. In relazione alle operazioni in potenziale conflitto di interesse, gli Amministratori, nelle note del bilancio consolidato, in sede di commento alle singole voci del bilancio d'esercizio e negli allegati posti a corredo dello stesso, indicano ed illustrano le principali operazioni infragruppo e con le altre parti correlate; si rinvia pertanto a tali sezioni, anche per quanto attiene alla descrizione delle caratteristiche delle operazioni ed ai loro effetti economici.
3. Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate:
  - il Consiglio di Amministrazione ha deliberato in data 26 marzo 2007 l'adozione di un "Codice di comportamento in materia di operazioni con parti correlate", nel rispetto dell'articolo 114 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, nonché della delibera Co.N.So.B. n. 11971 del 14 maggio 1999. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni emanate;
  - nel corso dell'esercizio 2008 è proseguita l'applicazione dei principi contenuti nel codice sopra citato, curando le attività volte a consentire una migliore e più sicura applicazione delle indicazioni ivi contenute, anche per valutare l'adeguatezza delle disposizioni impartite

- alle società controllate, al fine dell'adempimento degli obblighi di comunicazione;
- la Società intrattiene con imprese del gruppo rapporti patrimoniali, economici e finanziari, che sono indicati nelle note del bilancio e sono illustrati nelle varie voci di bilancio di esercizio e consolidato. Le operazioni sono effettuate a valori di mercato;
  - per quanto riguarda le operazioni infragruppo e con le parti correlate sopra indicate, il Collegio ritiene che gli importi siano congrui e che le operazioni effettuate rispondano all'interesse della Società.
4. Il Collegio ritiene che le informazioni rese dagli Amministratori nelle note di commento al bilancio della AEFPE S.p.A., in ordine alle operazioni infragruppo e con parti correlate, siano adeguate.
  5. La società di revisione Mazars & Guerard S.p.A., che ha sottoposto la contabilità ai controlli previsti dalla vigente normativa, ha comunicato nel corso dell'incontro svoltosi il 31 marzo 2009, di non prevedere la formulazione di rilievi e/o eccezioni, nella relazione al bilancio, rilasciata ai sensi dell'art. 156, primo comma, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 ed art. 2409 ter del codice civile.
  6. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, ha ricevuto una denuncia ai sensi dell'art. 2408 del codice civile, in ordine alla quale, dopo gli opportuni approfondimenti, ha constatato l'esistenza di marginali profili critici ed ha preso atto del pronto intervento del Consiglio di Amministrazione che ha rimosso le cause di doglianza esternate. Di quanto precede, è stata data immediata informativa di merito al segnalante.
  7. Salvo quanto sopra enunciato, nel corso del 2008 non sono state presentate al Collegio Sindacale, segnalazioni, esposti e/o denunce.
  8. Non risulta siano stati conferiti alla Mazars & Guerard S.p.A., ulteriori incarichi, diversi dalla attività del controllo contabile e revisione legale.
  9. La Società non ha conferito incarichi a soggetti legati alla società di revisione Mazars & Guerard S.p.A., da rapporti continuativi.
  10. Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2008 ha rilasciato al Consiglio di Amministrazione, un parere, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, del codice civile, in merito alle remunerazioni attribuite agli Amministratori investiti di particolari cariche o deleghe, in conformità all'articolo 21 dello statuto sociale.
  11. Nel corso del 2008, il Consiglio di Amministrazione della Società ha tenuto nove adunanze; il Comitato per il Controllo Interno ne ha tenute cinque ed il Comitato per la Remunerazione quattro. Il Collegio Sindacale, nel corso del medesimo anno 2008, si è riunito cinque volte; inoltre ha assistito: (i) all'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2007; (ii) a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione; (iii) a tutte le adunanze tenutesi nell'anno 2008 dal Comitato per il Controllo Interno.
  12. Il Collegio Sindacale ha preso conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolte di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, incontri con il Preposto al Controllo Interno, con il Comitato per il Controllo Interno e con i responsabili della società di revisione Mazars & Guerard S.p.A., ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti. In particolare, per quanto attiene ai processi deliberativi del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ha accertato, anche mediante la partecipazione diretta alle adunanze consiliari, la conformità alla legge e allo statuto sociale delle scelte gestionali operate dagli Amministratori ed ha verificato che le relative delibere fossero assistite da analisi e pareri – prodotti all'interno o, quando necessario, da professionisti esterni – riguardanti soprattutto la congruità economico-finanziaria delle operazioni e la loro conseguente rispondenza all'interesse della Società.

13. Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul relativo funzionamento. Il Collegio Sindacale ha vigilato sul sistema di Controllo Interno della Società valutandone l'adeguatezza, anche attraverso: (i) periodici incontri con il Preposto al Controllo Interno, (ii) riunioni con il Comitato per il Controllo Interno, (iii) acquisizione di documentazione, rilevando che il sistema non ha evidenziato criticità significative. Nel corso del 2007 la Società, a seguito dell'introduzione, da parte della legge 28 dicembre 2005 n. 262 (tutela del risparmio), dell'art 154 bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e delle conseguenti modifiche statutarie appositamente adottate dall'Assemblea dei Soci, ha nominato il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili della Società.
14. Il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla relativa affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali competenti, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione Mazars & Guerard S.p.A.
15. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58.
16. Il Collegio Sindacale ha accertato tramite verifiche dirette ed informazioni assunte dalla società di revisione Mazars & Guerard S.p.A., l'osservanza di norme e di leggi inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e della relazione sulla gestione. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato, che rispondono alle prescrizioni normative. Il Collegio Sindacale conferma, in ossequio all'articolo 2423, quarto comma del codice civile, che gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge.
17. La Società aderisce ai principi e alle raccomandazioni compendiate nel Codice di Autodisciplina elaborato, su iniziativa di Borsa Italiana, dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate. Nell'ambito del Consiglio di Amministrazione della Società (composto da 7 membri) si riscontra la presenza di 3 Amministratori non esecutivi, 2 dei quali sono stati qualificati dal Consiglio di Amministrazione come indipendenti; il Consiglio di Amministrazione ha costituito al proprio interno sia il Comitato per la Remunerazione, composto da Amministratori indipendenti e non esecutivi, sia il Comitato per il Controllo Interno, composto anch'esso da Amministratori indipendenti e non esecutivi. Sempre in tema di Amministratori indipendenti, si segnala che la Società ha confermato, nel corso dell'anno 2008, la figura del "*Lead Independent Director*" (individuato nel Presidente del Comitato Remunerazioni), punto di riferimento e coordinamento delle istanze e dei contributi degli Amministratori indipendenti, a garanzia della più ampia autonomia di giudizio di questi ultimi, rispetto all'operato del *management*. Al *Lead Independent Director* è attribuita, tra l'altro, la facoltà di convocare apposite riunioni di soli Amministratori indipendenti per la disamina di temi inerenti all'attività gestionale, ovvero al funzionamento del Consiglio di Amministrazione. Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento, adottati dal Consiglio di Amministrazione, per valutare l'indipendenza dei propri membri, in ossequio ai requisiti previsti dal codice di autodisciplina, elaborato su iniziativa di Borsa Italiana, dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate. Per ulteriori approfondimenti sulla *Corporate Governance* della Società, si fa rinvio alla specifica sezione della relazione sulla gestione. In conclusione il Collegio Sindacale esprime una valutazione positiva sul sistema di *Corporate Governance* della Società.

18. Dall'attività di vigilanza e controllo, svolta dal Collegio Sindacale - come descritto in precedenza - non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione agli Organi di Vigilanza e Controllo, o meritevoli di menzione nella presente Relazione.
19. Gli Amministratori non hanno ritenuto utile effettuare la rivalutazione dei beni immobili relativi all'impresa, come previsto dal decreto legge 29 novembre 2008, numero 185, convertito in legge 28 gennaio 2009, numero 2 e successive modificazioni.
20. Il Collegio Sindacale, preso atto delle risultanze del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione, anche rispetto alla destinazione dell'utile di esercizio 2008.

Il Collegio Sindacale

Dott. Fernando Ciotti

Presidente



Rag. Romano Del Bianco

Sindaco effettivo



Dott. Bruno Piccioni

Sindaco effettivo

