

Relazione del Collegio Sindacale

C.I.R. S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ARTICOLO 153 D. LGS. N. 58/1998 E DELL'ARTICOLO 2429, COMMA 2, C.C.

All'Assemblea degli Azionisti della C.I.R. S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i Principi di Comportamento del Collegio sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, e di cui riferiamo con la presente relazione redatta tenendo anche conto delle indicazioni fornite dalla Consob con Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001. Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività di nostra competenza nel corso dell'esercizio in esame, diamo atto di avere:

- assistito a tutte le riunioni assembleari e a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'esercizio in parola ed ottenuto periodicamente dagli Amministratori, anche in via informale, tempestive ed idonee informazioni sull'attività svolta, con particolare riguardo alle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale compiute dalla Società e dal Gruppo di imprese che questa controlla;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di nostra competenza sul grado di adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, mediante indagini dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate, scambi di dati e di informazioni rilevanti con la società di revisione;
- vigilato, sia collegialmente sia con interventi singoli, sul funzionamento dei sistemi di controllo interno e amministrativo-contabile al fine di valutarne l'adeguatezza alle esigenze gestionali, nonché l'affidabilità di quest'ultimo nella rappresentazione dei fatti di gestione, mediante indagini dirette, ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione;



- monitorato la funzionalità del sistema di controllo sulle società partecipate e l'adeguatezza delle disposizioni ad esse impartite, anche ai sensi dell'art. 114.2 del D.Lgs. n. 58/98;
- verificata l'osservanza delle norme di legge e regolamentari inerenti la formazione, l'impostazione e gli schemi del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, dei loro documenti a corredo la adozione da parte della Società dei principi contabili internazionali IAS/IFRS;
- verificato che la Relazione sulla gestione per l'esercizio 2006 risulti conforme alle leggi ed ai regolamenti vigenti e coerente con le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione, nonché con i fatti rappresentati dal bilancio di esercizio e da quello consolidato. La Relazione semestrale non ha richiesto osservazione alcuna da parte del Collegio sindacale. Le Relazioni semestrale e trimestrali hanno avuto la pubblicità prevista dalla legge e dai regolamenti.

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. Sulla base di quanto è emerso dagli interventi diretti e dalle informazioni assunte, le scelte operate dagli Amministratori ci sono apparse conformi alla legge e allo statuto, ai principi della corretta amministrazione, coerenti e compatibili con le dimensioni e con il patrimonio sociali.

* * *

Le specifiche indicazioni da fornire con la presente relazione vengono elencate nel seguito, secondo quanto previsto dalla sopra menzionata Comunicazione Consob del 6 aprile 2001.

- Abbiamo acquisito adeguate informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue partecipate, constatando la loro conformità alla legge ed allo statuto sociale; di dette operazioni gli Amministratori forniscono adeguata informativa nella Relazione sulla gestione; abbiamo altresì ottenuto informazioni anche in via informale e ci siamo assicurati che le operazioni deliberate e/o poste in essere non fossero imprudenti, azzardate, in contrasto con le delibere assunte o in potenziale conflitto di interessi e fossero improntate a principi di corretta gestione aziendale;



- le verifiche periodiche ed i controlli svolti presso la Società non hanno evidenziato l'effettuazione di operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi, parti correlate o infragruppo;
- per quanto riguarda le operazioni di natura ordinaria effettuate con terzi, con parti correlate ed infragruppo, gli Amministratori, nella loro Relazione sulla gestione, forniscono adeguata informativa delle principali operazioni poste in essere nonché dei rapporti intercorsi tra la C.I.R. S.p.A., le società del gruppo di appartenenza e/o parti correlate, precisando che gli stessi sono avvenuti a normali condizioni di mercato e nell'interesse della Società e del Gruppo e concordiamo su tale giudizio; le operazioni in questione hanno principalmente riguardato finanziamenti infragruppo, attivi e passivi, concessione di garanzie, servizi manageriali; al riguardo, sono forniti idonei dettagli patrimoniali ed effetti economici nei documenti a corredo del bilancio di esercizio;
- la società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha emesso in data 6 aprile 2007 le relazioni di revisione relative al bilancio d'esercizio ed al bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2006 che non contengono rilievi o richiami di informativa;
- non ci sono pervenute denunce ex art. 2408 Cod. Civ. o esposti né abbiamo avuto notizia di esposti pervenuti ad altri;
- alla società di revisione ed alle società ad essa legate non sono stati conferiti da CIR S.p.A., nel corso dell'esercizio, mandati ulteriori a quello di revisione; nell'ambito del Gruppo, sono stati conferiti mandati da parte del Gruppo Sorgenia S.p.A. per complessivi Euro 43.000 per attività di *due diligence* e attività relative al D.Lgs. 231/2001, da parte del Gruppo Holding Sanità e Servizi S.p.A. per Euro 314.000 e da parte di CIR International S.A. per Euro 340.330, entrambi per attività di *due diligence*; tali corrispettivi appaiono adeguati alla dimensione ed alla complessità dei lavori effettuati. Avuto riguardo alle società partecipate i cui titoli sono negoziati in mercati regolamentati, risultano conferiti, nell'esercizio in esame, alla società di revisione ed alle società ad essa legate, mandati da parte della controllata Sogefi S.p.A. (Gruppo) per totali Euro 332.890, e da parte della controllata Gruppo Editoriale l'Espresso S.p.A. per totali Euro 137.911, così come risultante dalle informazioni assunte dai rispettivi organi di controllo;



- nel corso dell'esercizio in esame non abbiamo rilasciato pareri;
- nel corso dell'esercizio 2006, il Consiglio di amministrazione ha tenuto n. 6 riunioni, alle quali il Collegio sindacale ha sempre partecipato; il Collegio sindacale ha inoltre tenuto n. 5 riunioni, incontrando due volte la società di revisione incaricata; inoltre si sono svolti numerosi incontri individuali dei sindaci con il management della Società;
- non abbiamo particolari osservazioni da segnalare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, che appaiono essere stati costantemente osservati, e sull'adeguatezza della struttura organizzativa, di cui abbiamo riscontrato l'idoneità al soddisfacimento delle esigenze gestionali della Società e del Gruppo;
- abbiamo valutato l'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché l'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione; in particolare abbiamo monitorato la funzionalità del sistema di controllo delle società partecipate e l'adeguatezza delle disposizioni ad esse impartite, anche ai sensi dell'art. 114.2 D.Lgs. n. 58/1998, da ritenersi adeguate alla struttura ed alle dimensioni del Gruppo; non sono state individuate azioni correttive da intraprendere;
- abbiamo preso atto della attività svolta dalla società di revisione, al fine di accertare le regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione delle operazioni gestionali così da consentire la formazione del bilancio d'esercizio secondo quanto prescritto dalla legge; in particolare, abbiamo chiesto ed ottenuto informativa dalla stessa società di revisione in merito ai lavori svolti in relazione alla formazione del bilancio in esame; al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo;
- la società ha aderito in maniera sostanziale alle raccomandazioni contenute nella edizione del marzo 2006 del Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle Società quotate ed ha illustrato il proprio modello di governo societario nella relazione da pubblicarsi in conformità alle Istruzioni al Regolamento della Borsa Italiana SpA; per quanto di nostra competenza, abbiamo vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal sopra richiamato Codice di Autodisciplina, curando fra l'altro, che nella relazione sul governo societario di CIR S.p.A. venissero esposti gli esiti della periodica verifica del Collegio sindacale in merito alla sussistenza in capo sindaci



dei requisiti di indipendenza, determinati in base ai medesimi criteri previsti con riferimento agli Amministratori;

- il Collegio sindacale ha partecipato alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno e preso visione dei verbali delle riunioni del Comitato per la Remunerazione. La società adotta altresì, relativamente a quanto statuito dal D.Lgs. n. 231/2001 e dal D.Lgs. n. 61/2002, un Codice Etico di comportamento ed ha provveduto a nominare l'Organismo di Vigilanza previsto dalla normativa; adotta inoltre ed implementa un "Modello Organizzativo" di comportamento e regolamentazione dell'attività;
- la nostra attività di vigilanza si è svolta nel corso dell'esercizio 2006 con carattere di normalità e da essa non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità da rilevare.

Nel fornire un giudizio globale positivo sulle risultanze della attività di vigilanza svolta, per quanto riguarda il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato, avendo verificato l'osservanza delle norme di legge regolanti la loro formazione e impostazione riteniamo che il bilancio di esercizio sia meritevole della Vostra approvazione, unitamente alla proposta relativa alla destinazione dell'utile di esercizio, così come formulata dal Consiglio di Amministrazione nella relazione sulla gestione, ed in assenza di ulteriori proposte da parte del Collegio sindacale ai sensi dell'art. 153.2 D.Lgs. n. 58/1998.

Milano, 10 aprile 2007

IL COLLEGIO SINDACALE

Prof. Pietro Manzonetto – Presidente del Collegio Sindacale



Dott. Riccardo Zingales – Sindaco Effettivo



Dott. Luigi Nani – Sindaco Effettivo

