

MEDIOLANUM S.p.A.

Basiglio - Milano 3 , Palazzo Meucci - Via F. Sforza

Capitale Sociale Euro 72.759.692,80.=

Registro delle Imprese di Milano: 11667420159

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA
DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL
BILANCIO 31 DICEMBRE 2005

(art.153, D.Lgs. n.58/98)

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle riunioni dell'Assemblea, del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori periodiche informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società, assicurandoci che le delibere assunte e poste in essere

non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società per gli aspetti di competenza, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni e incontri con i rappresentanti della società di revisione Reconta Ernst & Young SpA anche ai fini dello scambio di dati e informazioni, dai quali non sono emersi aspetti rilevanti;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, dell'attività svolta dal preposto al controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione. Abbiamo inoltre avuto periodici incontri con il responsabile della funzione di controllo interno, con il quale abbiamo scambiato informazioni sugli esiti degli accertamenti compiuti anche presso le società controllate ed abbiamo partecipato alle riunioni del Comitato per il controllo interno ;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate. Tali disposizioni hanno permesso a quest'ultime di fornire tempestivamente alla controllante le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge;

- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del bilancio d'esercizio e di quello consolidato al 31 dicembre 2005 e delle rispettive relazioni sulla gestione, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla società di revisione.

Nel corso dell'attività di vigilanza sopra descritta non sono emersi omissions, fatti censurabili o irregolarità tali da richiederne la segnalazione ai competenti organi esterni di controllo e vigilanza o la menzione nella presente relazione.

L'Organismo incaricato della vigilanza sull'efficacia, l'osservanza e l'aggiornamento del modello di organizzazione, gestione e controllo ai fini del D.Lgs.n.231/01 non ci ha comunicato fatti di rilievo.

Inoltre, in aderenza alle raccomandazioni ed indicazioni della CONSOB, il Collegio Sindacale precisa che:

- ha constatato l'inesistenza di operazioni atipiche e/o inusuali anche infragruppo o con parti correlate;
- le informazioni fornite dal Consiglio di Amministrazione anche con specifico riguardo alle operazioni infragruppo e con le parti correlate sono ritenute adeguate. In particolare quest'ultime operazioni sono da ritenersi connesse ed inerenti alla realizzazione dell'oggetto sociale e le caratteristiche e gli effetti economici di tali operazioni di natura ordinaria sono indicati nella nota integrativa e sono ritenute congrue e rispondenti all'interesse della società. In proposito, inoltre, non sono stati rilevati profili di conflitto di interessi, né l'effettuazione di operazioni in grado di

incidere significativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società;

- la società da tempo ha aderito al codice di autodisciplina del Comitato per la *corporate governance* delle società quotate in Borsa Italiana SpA, come risulta dall'apposita relazione del Consiglio di Amministrazione ed ha avviato una revisione del codice stesso al fine di adeguarlo alla *best practice* ed alle recenti novità legislative in materia;
- nel corso dell'esercizio:
 - il collegio sindacale ha avuto periodici incontri e scambi di informazioni con i rappresentanti della Reconta Ernst & Young SpA e, pur non disponendo ancora della relazione di revisione sul bilancio d'esercizio e consolidato, ha ragionevole motivo di ritenere che la stessa dovrebbe esprimere un giudizio senza rilievi;
 - il collegio sindacale ha rilasciato pareri ai sensi degli artt. 2389, c.3, c.c. e 159, c.1, D.Lgs. n. 58/98;
 - si sono tenute n. 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione e n. 12 riunioni del collegio sindacale;
 - la società ha conferito alla Reconta Ernst & Young SpA, incaricata della revisione del bilancio di esercizio, di quello consolidato e della relazione semestrale, i seguenti ulteriori incarichi:
 - . revisione semestrali 2005 e FTA (*first time adoption*) bilanci

- 2004 delle società controllate irlandesi, tedesche e lussemburghesi, al costo di Euro 146.280;
- . parere di congruità del prezzo di emissione azioni per aumento capitale sociale con esclusione diritto opzione a favore di amministratori non dipendenti e di collaboratori del Gruppo, al costo di Euro 78.000;
- . revisione prospetti di riconciliazione IFRS con illustrazione dei relativi effetti di transizione, al costo di Euro 75.600;
- . parere sui documenti previsti dall'art. 2433-bis c.c. per distribuzione acconti dividendi 2005, al costo di Euro 54.000;
- . assistenza implementazione nuovi principi contabili internazionali IAS/IFRS, al costo di Euro 40.320;
- . revisione semestrale 2005 società controllate spagnole, al costo di Euro 17.868;
- . procedure di verifica per sottoscrizione dei modelli Unico 2005 e 770, al costo di Euro 3.720;
- la società non ha conferito incarichi a soggetti legati alla Reconta Ernst & Young SpA da rapporti continuativi e facenti parte del *network* internazionale di appartenenza;
- al collegio sindacale non sono pervenuti denunce ex art. 2408 c.c. ed esposti.

Tenuto conto di quanto sopra evidenziato e per quanto di sua competenza, il collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005 portante un utile d'esercizio di Euro 191.564.883 e della proposta di

distribuzione del dividendo nella misura formulata dal Consiglio di Amministrazione, anche in considerazione delle riserve patrimoniali disponibili.

Milano, 3 aprile 2006

IL COLLEGIO SINDACALE

Prof. Arnaldo Mauri, Presidente

Dott. Achille Frattini

Dott. Francesco Antonio Giampaolo

