

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

DICEMBRE 2009 (art. 153, D. Lgs. n. 58/98)

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare, sulle attività svolte nel corso dell'esercizio, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob, con comunicazione n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, modificata ed integrata con comunicazione n. DEM/3021582 del 4 aprile 2003 e successivamente con comunicazione n. DEM/6031329 del 7 aprile 2006, riferiamo quanto segue:

1. abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale;
2. abbiamo partecipato alle riunioni dell'Assemblea, del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati interni al Consiglio stesso ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori periodiche informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere nell'esercizio, anche per il tramite delle società controllate, assicurandoci che le stesse non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assembleari e lo statuto o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
3. non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali con società del Gruppo, con terzi 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 sono ritenute congrue e rispondenti all'interesse della società. Il Consiglio di Amministrazione nella Relazione sulla gestione e nella Nota 33 al bilancio d'esercizio ha fornito esaustiva illustrazione sulle operazioni, tutte di natura ordinaria, poste in essere con società controllate e con parti correlate esplicitandone gli effetti economici e

finanziari e rappresentando che sono regolate a condizioni di mercato. Alcune operazioni con parti correlate, ritenute di maggiore rilievo, sono state sottoposte all'esame del Consiglio di Amministrazione;

4. in data 8 marzo 2010 la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha rilasciato le proprie relazioni sul bilancio separato e consolidato al 31 dicembre 2009, contenenti entrambe un giudizio favorevole senza rilievi né richiami di informativa. Inoltre la società di revisione ha dichiarato che la "Relazione sulla gestione è coerente con il bilancio al 31 dicembre 2009";
5. nel corso dell'esercizio 2009 non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c. né esposti da parte di terzi;
6. come risulta dalle informazioni riportate nell'Allegato 2 al bilancio consolidato, nel corso dell'esercizio 2009 la Società non ha conferito alla Reconta Ernst & Young S.p.A. ulteriori incarichi rispetto a quello di revisione contabile del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato, della relazione semestrale e delle verifiche sulla regolare tenuta della contabilità sociale. La Società ha conferito allo Studio Legale Tributario Associato, soggetto legato da rapporti continuativi alla Reconta Ernst & Young S.p.A. e facente parte del *network* internazionale di appartenenza, l'incarico per servizi di consulenza fiscale per Euro 63.000. Sono stati infine conferiti, da parte di altre società del Gruppo, a soggetti legati da rapporti continuativi alla Reconta Ernst & Young S.p.A. e facenti parte del *network* internazionale di appartenenza, incarichi aggiuntivi, diversi dalla revisione legale, per Euro 7.000.

Tenuto conto (i) della dichiarazione di indipendenza rilasciata dalla Reconta Ernst & Young S.p.A. e (ii) degli incarichi conferiti alla stessa e alle società appartenenti alla sua rete dalla Società e dalle società del Gruppo, non riteniamo che esistano aspetti critici in ordine all'indipendenza della Reconta Ernst & Young S.p.A.;

7. in data 9 giugno 2009 abbiamo espresso il parere favorevole, ai sensi dell'art. 154-bis del D. Lgs. n. 58/1998, nonché dell'art. 17-bis dello Statuto sociale, sulla proposta formulata dall'Amministratore Delegato, d'intesa con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, di nomina del Direttore Amministrazione Finanza e Controllo, dott. Livio Libralesso, a Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;

8. nel corso dell'esercizio 2009 si sono tenute n. 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione, n. 12 riunioni del Comitato Esecutivo, n. 7 riunioni del Comitato per il Controllo Interno, n. 3 riunioni del Comitato per la Remunerazione e n. 10 riunioni del Collegio Sindacale;
9. abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e incontri con i rappresentanti della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. anche ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti, dai quali non sono emersi aspetti degni di nota. In particolare, per quanto attiene ai processi deliberativi del Consiglio di Amministrazione, abbiamo accertato, anche mediante la partecipazione diretta alle adunanze consiliari, la conformità alla legge e allo statuto sociale delle scelte gestionali operate dagli Amministratori e abbiamo verificato che le relative delibere fossero supportate da analisi e pareri - prodotti all'interno o, quando necessario, da professionisti esterni - riguardanti soprattutto la congruità economica delle operazioni e la loro conseguente rispondenza all'interesse della Società. Nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione sono state attentamente analizzate e sono state oggetto di approfondito dibattito le risultanze periodiche di gestione, nonché tutti gli aspetti relativi alle operazioni più significative;
10. abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul relativo funzionamento;
11. abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Ciò mediante (i) l'esame delle relazioni con le quali l'Amministratore Delegato e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari hanno attestato l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure contabili amministrative, la conformità del contenuto dei documenti contabili ai principi contabili internazionali IFRS/IAS, la corrispondenza dei documenti stessi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a rappresentare correttamente la situazione patrimoniale,

economica e finanziaria della Società; (ii) l'esame della relazione del Comitato per il Controllo Interno sul sistema di controllo interno della Società; (iii) l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni; (iv) l'esame e l'analisi dei documenti aziendali e dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione; (v) la partecipazione ai lavori del Comitato per il Controllo Interno e del preposto al controllo interno, con il quale abbiamo scambiato informazioni sugli esiti degli accertamenti da lui compiuti. Dall'attività svolta non sono emerse situazioni o fatti critici che possono far ritenere non adeguato il sistema di controllo interno della Società nel suo complesso. Fermo restando tale giudizio, dalle analisi svolte sono emerse comunque opportunità di adeguamento in alcune aree del sistema di controllo interno in relazione alla mutata strategia aziendale, inquadrabili nel generale processo di continuo miglioramento dell'efficacia e efficienza del sistema stesso perseguito dalla Società;

12. abbiamo preso visione e ottenuto informazioni sulle attività di carattere organizzativo e procedurale poste in essere ai sensi del D. Lgs. 231/2001 e successive integrazioni e modifiche, sulla responsabilità amministrativa degli enti per i reati previsti da tale normativa. L'Organismo di Vigilanza, incaricato della vigilanza sull'efficacia, l'osservanza e l'aggiornamento del Modello di Organizzazione Gestione e Controllo, ha relazionato sulle attività svolte nel corso dell'esercizio 2009 senza segnalare criticità significative, fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
13. nel corso dell'esercizio 2009 abbiamo avuto periodici incontri e scambi di informazioni con i rappresentanti della Reconta Ernst & Young S.p.A., dai quali non sono emerse criticità significative, fatti o situazioni che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
14. abbiamo vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina adottato dalla Società - conforme a quello elaborato, su iniziativa di Borsa Italiana S.p.A, dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate (edizione marzo 2006) - secondo quanto precisato nella Relazione sul governo societario predisposta dagli Amministratori. In particolare, abbiamo verificato, su base annuale, (i) la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione

per valutare l'indipendenza dei propri membri "non esecutivi", nonché (ii) il rispetto dei criteri di indipendenza da parte dei singoli membri del Collegio;

15. 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 normativa;
16. con riferimento alla disposizione di cui all'art. 36 del Regolamento Mercati emanato da Consob, relativa alle società controllate rilevanti costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea, segnaliamo che – alla data del 31 dicembre 2009 – le società cui si applica tale disposizione sono incluse tra le imprese rilevanti ai fini del sistema Geox di controllo sull'informativa finanziaria rispetto al quale non sono state segnalate carenze;
17. abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del bilancio d'esercizio e di quello consolidato al 31 dicembre 2009 e delle rispettive relazioni sulla gestione, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla società di revisione.

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

Sulla base di quanto precede, il Collegio Sindacale, sotto i profili di propria competenza, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 portante un utile d'esercizio di Euro 74.819 migliaia e della proposta di distribuzione del dividendo nella misura formulata dal Consiglio di Amministrazione, anche in considerazione delle riserve patrimoniali disponibili.

Con l'approvazione del bilancio in esame scade il mandato conferito al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale. I Sindaci ringraziano per la fiducia loro accordata.

Milano, 12 marzo 2010

IL COLLEGIO SINDACALE

Fabrizio Colombo

Francesco Mariotto

Francesca Meneghel

Ai sensi dell'art. 144-*quinquiesdecies* del Regolamento Emittenti, il Collegio Sindacale allega l'elenco degli incarichi rivestiti dai propri componenti presso le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del codice civile alla data di emissione della presente relazione. L'elenco è redatto sulla base delle istruzioni contenute nell'Allegato 5-*bis*, Schema 4 del citato Regolamento.

**Elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai membri del Collegio Sindacale
al 12 marzo 2010, data di emissione della Relazione del Collegio per l'Assemblea
(Allegato ex art. 144 quinquiesdecies Regolamento Emittenti)**

| | Denominazione sociale | Incarico ricoperto | Scadenza mandato |
|-------------------------------|---|-----------------------------------|-------------------------|
| Dott. FABRIZIO COLOMBO | | | |
| 1 | Geox S.p.A. | Presidente del Collegio Sindacale | 31/12/2009 |
| 2 | LIR S.r.l. | Presidente del Collegio Sindacale | 31/12/2010 |
| 3 | GTS Group S.p.A. | Presidente del Collegio Sindacale | 31/12/2009 |
| 4 | Domicapital S.r.l. | Presidente del Collegio Sindacale | 31/12/2010 |
| 5 | Ca' D'Oro 5 S.r.l. | Presidente del Collegio Sindacale | 31/12/2010 |
| 6 | Diadora Sport S.r.l. | Presidente del Collegio Sindacale | 31/12/2011 |
| 7 | Realty Vailog S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2011 |
| 8 | Acciaieria Arvedi S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 9 | Finarvedi S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 10 | F.C. Intenazionale Milano S.p.A. | Sindaco Effettivo | 30/06/2011 |
| 11 | OTK Kart Group S.r.l. | Sindaco Effettivo | 30/10/2011 |
| 12 | Bioclin S.r.l. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 13 | Istituto Ganassini S.p.A. di ricerche biochimiche | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 14 | Qualto S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2011 |
| 15 | Polaris S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2011 |
| 16 | QUATTROpiùUNO S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2011 |
| 17 | Ipac - Ima S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2011 |
| 18 | Brioschi Sviluppo Immobiliare S.p.A. | Consigliere di Amministrazione | 31/12/2011 |

Numero incarichi in società quotate: 3

Numero complessivo incarichi: 18

Dott. FRANCESCO MARIOTTO

| | | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|------------|
| 1 | Geox S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 2 | Everest S.r.l. | Presidente del Collegio Sindacale | 31/12/2010 |
| 3 | Salvadori S.p.A. | Presidente del Collegio Sindacale | 31/12/2009 |
| 4 | Emmeuno Società Cooperativa | Consigliere di Amministrazione | 31/12/2011 |

Numero incarichi in società quotate: 1

Numero complessivo incarichi: 4

Dott.ssa FRANCESCA MENEGHEL

| | | | |
|----|---|-------------------|------------|
| 1 | Geox S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 2 | Avon Cosmetics S.r.l. | Sindaco Effettivo | 31/12/2011 |
| 3 | Delmi S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2010 |
| 4 | Deutsche Asset Management Italy S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2010 |
| 5 | Finanziaria Il Poggio S.r.l. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 6 | Immobiliare Idra S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2011 |
| 7 | Key Client Cards & Solutions S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 8 | Lir S.r.l. | Sindaco Effettivo | 31/12/2010 |
| 9 | Mediaset Investimenti S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2010 |
| 10 | Mediolanum Comunicazione S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 11 | Mediolanum Distribuzione Finanziaria S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2010 |
| 12 | Mondadori Pubblicità S.p.A. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |
| 13 | Sumitomo Corporation Italia S.p.A. | Sindaco Effettivo | 30/03/2011 |
| 14 | Videodue S.r.l. | Sindaco Effettivo | 31/12/2009 |

Numero incarichi in società quotate: 1

Numero complessivo incarichi: 14