

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti
di IMMSI S.p.A.**

ai sensi dell' art. 153 del D.Lgs. 58/98 e dell'art. 2429 c.c.

== oo == oo ==

Signori Azionisti,

è sottoposto al Vostro esame il Bilancio di IMMSI S.p.A., relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, redatto secondo i principi contabili internazionali Ias/Ifrs, che presenta un utile netto di euro 17.245.542.

Vi viene presentato anche il Bilancio consolidato dell'esercizio 2008, che evidenzia un utile complessivo pari ad euro 25.037.000, di pertinenza del Gruppo per euro 14.212.000.

Il Bilancio della Società e il Bilancio consolidato di Gruppo, redatti dagli Amministratori ai sensi di legge e da questi regolarmente comunicati al Collegio sindacale unitamente alla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione nonché alla Relazione annuale in materia di Corporate Governance, allegano anche le relazioni della Società di revisione.

Per quanto a nostra conoscenza, gli Amministratori non hanno derogato alle norme di legge relative alla formazione del Bilancio ed hanno tenuto conto, nella redazione delle relazioni finanziarie, del Documento Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 2 del 6 febbraio 2009.

Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio 2008, ha svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, tenendo anche conto delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e relative all'attività del Collegio sindacale. Il Collegio – che ha modificato la propria composizione nel corso dell'esercizio per effetto delle dimissioni rese a fine agosto dal Sindaco effettivo dott. Marco Spadacini e dal Sindaco

Alai
Chi qua

supplente dott. Giovanni Sala –, in conformità a quanto previsto dall'art. 2429 c.c. e dall'art. 153 del D.Lgs 58/98 e considerate le indicazioni della Consob previste nella comunicazione n. DEM/1025564 del 06.04.2001, così come modificata dalla comunicazione n. 6031329 del 07.04.2006, riferisce quanto segue.

1. Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nell'esercizio 2008 sono state descritte dagli Amministratori in modo esauriente nella Relazione sull'andamento della gestione. Il Collegio Sindacale ne è venuto a conoscenza attraverso la partecipazione ai Consigli di Amministrazione nonché con incontri con il vertice e con il *management* della Società. Il Collegio ha potuto riscontrare come le operazioni poste in essere non siano state imprudenti, azzardate, in conflitto di interessi, contrarie alle delibere assembleari e allo Statuto o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

2. Nell'esercizio 2008 non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali, né con terzi, né con società del Gruppo, né con parti correlate; per l'elencazione dei rapporti di natura ordinaria che il Gruppo o la Capogruppo IMMSI hanno intrattenuto con parti correlate o con le altre società del Gruppo si rinvia a quanto descritto nella Relazione degli Amministratori al paragrafo "Operazioni con parti correlate", per quanto riguarda il Gruppo, e nelle Note integrative ed esplicative al paragrafo "L- Operazioni con società del Gruppo e Parti Correlate", per quanto riguarda la sola IMMSI: tali rapporti riguardano prevalentemente finanziamenti, servizi di consulenza finanziaria, tributaria, contrattuale e locazioni. Negli stessi documenti sono dettagliatamente indicati anche i relativi effetti economici, con la precisazione che i rapporti sono regolati da normali condizioni di mercato o da specifiche disposizioni normative. Il Collegio sindacale ritiene che tali operazioni siano congrue e che rispondano all'interesse societario.

3. Il Collegio valuta adeguata l'informativa resa dagli amministratori nella relazione sulla gestione e nelle note informative e esplicative al bilancio separato, in ordine alle operazioni infragruppo e con parti correlate.
4. La società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha revisionato i bilanci ed ha rilasciato le relative relazioni che risultano senza rilievi e senza richiami di informativa.
5. Nel corso dell'esercizio 2008 non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ex art. 2408 del codice civile.
6. Nel corso dell'esercizio 2008 non sono pervenuti esposti al Collegio Sindacale.
7. La società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., in data 13 marzo 2009, ha rilasciato dichiarazione dalla quale si evince che, nella Società IMMSI S.p.A. e nelle sue consociate, essa ha svolto soli "servizi di revisione". L'ammontare di tali servizi ha determinato corrispettivi indicati da Deloitte & Touche S.p.A. in complessivi euro 625.291 per l'intero Gruppo IMMSI (compreso quelli di revisione obbligatoria della sola IMMSI). All'interno dei servizi di revisione dell'intero gruppo IMMSI, quelli destinati al Gruppo Piaggio hanno comportato corrispettivi pari a euro 421.850, come si evince da analoga dichiarazione rilasciata il 3 marzo 2009 a Piaggio & C. S.p.A.. Dalla stessa dichiarazione emerge che la Società di revisione non ha svolto né servizi di consulenza né servizi diversi dalla revisione a favore della Capogruppo IMMSI o dell'intero Gruppo. La Stessa Società di revisione, sempre in data 09 marzo 2009, ha esplicitamente rilasciato separata dichiarazione attestante che non sussiste alcuna delle cause di incompatibilità concernenti le situazioni ed i soggetti indicati dall'art. 160 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, e dagli articoli di cui al Capo I-bis (incompatibilità) del Titolo VI (Revisione contabile) del Regola-

mento Emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni. Il Collegio sindacale di Immsi S.p.A. è stato messo nella conoscenza che il Collegio sindacale di Piaggio & C. S.p.A. – vista una conforme lettera della Società di revisione – proporrà all’Assemblea dei Soci di tale controllata quotata, avuto riguardo a processi di incorporazione intervenuti nell’ambito del gruppo Piaggio e a cambiamenti nelle situazioni economico-finanziarie di alcune controllate estere, una modifica dell’incarico di revisione a favore di Piaggio e una correlativa riduzione dell’ammontare di revisione per euro 50.000 per ciascun esercizio a partire da quello che si è chiuso al 31.12.2008.

8. Al fine di consentire l’accertamento dell’eventuale conferimento di incarichi a soggetti legati alla Società di revisione da rapporti continuativi e i relativi costi, la stessa ha comunicato in data 13 marzo 2009 che fanno parte della Sua “Rete” – come definita ai sensi dell’art. 149 – *bis* comma 2 del Regolamento Emittenti, le seguenti entità italiane: Deloitte Italy; Deloitte Consulting; Deloitte ERS – Enterprise Risk Services; Deloitte eXtended Business Services (già Deloitte Outsourcing); Deloitte Finance Process Solutions (già Key Partners); Deloitte Financial Advisory Services; Deloitte & Touche S.p.A.; S.r.l. Deloitte & Touche; Studio Tributario e Societario; Studio Legale Associato Avv. Antonella Alfonsi e Avv. Pietro Venerando e Associati; B&W Deloitte; DeloitteTouche Tohmatsu Tax Services. Dalle dichiarazioni rilasciate da Deloitte & Touche S.p.A. il 3 e il 13 marzo 2009 emerge che la Rete Deloitte ha ottenuto corrispettivi riferibili a “servizi di revisione” per euro 328.917 dal Gruppo IMMSI: gli stessi riguardano interamente il gruppo Piaggio. Inoltre, la Rete Deloitte ha ottenuto corrispettivi per euro 237.089 dal solo Gruppo Piaggio riferibili a servizi di consulenza.

Anche alla luce delle predette osservazioni e di quelle contenute nel precedente

punto 7, e considerata la dimensione internazionale del gruppo, il Collegio ritiene che non siano emersi aspetti critici in ordine all'indipendenza della Società di revisione.

9. Nel corso dell'esercizio 2008, il Collegio Sindacale ha fornito, ove necessario, i pareri e le osservazioni previsti dalla legge. Il contenuto di tali pareri non è risultato in contrasto con le successive delibere assunte dal Consiglio di Amministrazione.

10. Il Consiglio di Amministrazione nel 2008 si è riunito n. 7 volte, riunioni alle quali il Collegio Sindacale ha sempre partecipato; il Comitato di controllo interno si è riunito n. 4 volte; il Comitato di remunerazione si è riunito n. 2 volte, mentre il Collegio ha effettuato n. 8 riunioni ed ha svolto anche incontri, collegiali e/o di suoi singoli membri, con la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.. Il Presidente del Collegio sindacale ha sempre partecipato alle riunioni dei suddetti Comitati interni al Consiglio di Amministrazione.

11. Si ritiene che la società abbia rispettato principi di corretta amministrazione e che le delibere del Consiglio di Amministrazione siano state intraprese nell'interesse societario.

12. Il Collegio Sindacale, per gli aspetti di propria competenza, ritiene che la struttura organizzativa della società possa ritenersi adeguata, anche avuto riguardo alla effettiva operatività aziendale, prevalentemente quale *holding* di un gruppo cui fanno parte oltre 40 società operative in settori diversificati, in particolare industriale (specie nel *business* "due ruote" e *business* "veicoli commerciali leggeri"), cantieristico-navale e immobiliare. La gestione è per lo più rivolta al finanziamento delle società controllate, nonché alla gestione e valorizzazione dei suddetti investimenti. Avuto riguardo a tale attività, la presenza diretta di Consiglieri della Società

Alai
G...
Alai

nei Consigli delle Società del Gruppo rafforza il controllo continuo dello sviluppo delle controllate. Il Collegio Sindacale ha provveduto al monitoraggio della struttura organizzativa della Società nell'ambito delle proprie verifiche periodiche ed ha accertato altresì i presidi organizzativi propri dell'organigramma di gruppo, con particolare riguardo a quelli dell'area amministrativa. Il fatto inoltre che il Presidente del Collegio sindacale sia anche sindaco della controllata Piaggio & C. S.p.A. facilita lo scambio di informazioni riguardo a tale controllata quotata. Lo stesso Presidente del Collegio sindacale ha comunque intrattenuto collegamenti con i Presidenti dei Collegi sindacali delle più importanti Società del gruppo, in particolare delle sottocapogruppo, sempre riferendone al Collegio, al fine di verificare l'esistenza di problematiche di interesse comune e soprattutto di rinnovare e condividere gli impegni assunti – nel corso del precedente esercizio – da parte dei Collegi sindacali delle società del gruppo, in ordine alle procedure utili per attuare gli scambi informativi fra i Collegi sindacali del Gruppo.

13. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, raccogliendo informazioni, tra l'altro, dagli Amministratori, dalla Società di revisione nonché dal preposto al controllo interno, che è anche responsabile della funzione di *internal audit*. La Società si è del pari avvalsa di un consulente (Cogitek s.r.l.) per la fornitura in *outsourcing* di servizi di *internal auditing*, anche per un miglior raccordo e coordinamento con la principale controllata Piaggio & C. S.p.A. che si è avvalsa dello stesso consulente. *Cogitek s.r.l.* ha svolto altresì il monitoraggio del modello organizzativo-gestionale a supporto dell'Organismo di Vigilanza di cui al D.Lgs 231/01 e i controlli in *outsourcing* di supporto alle verifiche rese necessarie dalla L. 262/05 e all'attività del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Il Collegio sindacale ha interagito con il preposto al

Gu

Alain
Alain

controllo interno e con l'*outsourcer*, riscontrando positivamente l'attività compiuta, dalla quale non sono emerse carenze della Società suscettibili di essere segnalate in questa sede.

Nel corso del 2008, l'azione di *internal audit* ha riguardato il controllo di numerosi cicli e funzioni aziendali, con una estensione anche ai fini della compliance in ottica D.Lgs 231/01 e in ottica L. 262/05. Dalle analisi condotte non sono emersi di rilievo ai fini della presente relazione.

Il Collegio sindacale, pur ribadendo il proprio giudizio positivo sull'attività svolta dal preposto al controllo interno e dalla Cogitek s.r.l. nel corso 2008, guarda con favore alla decisione di razionalizzare e coordinare l'attività di audit dell'intero gruppo. A tale riguardo, il 12 dicembre 2008 è stata costituita Immsi Audit, Società consortile a r.l che, con decorrenza 1° gennaio 2009, ha iniziato a prestare la propria attività a favore delle consorziate Immsi S.p.A., Piaggio & C. S.p.A., Is Molas S.p.A. e Rodriquez Cantieri Navali S.p.A. Nella seduta consiliare del 24 marzo 2009, inoltre, è stato nominato quale preposto al controllo interno e responsabile della funzione di Audit di gruppo il dott. Maurizio Strozzi, amministratore delegato della detta Immsi Audit S.C. a r.l., che ha i requisiti e le caratteristiche necessarie per ricoprire tali incarichi.

Immsi Audit S.C. a r.l. ha presentato per il triennio 2009-2011 un piano di audit di IMMSI S.p.A. nella prospettiva di sottoporre a controllo, nell'arco del triennio, almeno una volta tutte le attività e i processi aziendali. Per il 2009, il piano di Audit, che è stato valutato positivamente dal Collegio, riguarda nella sostanza: il *refreshing* della *risk analysis* con aggiornamento delle valutazioni elaborate dal *management* nel 2008; gli acquisti e gli accordi quadro di gruppo; le operazioni con parti correlate; la *compliance ex* Dlgs 231/2001; la *compliance ex* L. 262/2005, ol-

Alari
Sui Alari

tre – naturalmente – al monitoraggio dei piani di azione audit conclusi e dei relativi *feed back*. Il piano dà altresì una visione di sintesi sulle attività di audit a vantaggio delle controllate non quotate del gruppo.

Anche nel corso del 2008 è continuata l'attività del Comitato di controllo interno nominato il 26 marzo 2007 unitamente all'Amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere la funzionalità del sistema di controllo interno, nella persona dell'Amministratore delegato. Nel corso delle riunioni, cui ha sempre partecipato il Presidente del Collegio sindacale, non sono emersi aspetti che debbano essere segnalati ulteriormente in questa sede.

Tenendo conto di quanto sopra, il Collegio Sindacale ritiene che il sistema di controllo interno sia, allo stato attuale, nel complesso adeguato.

14. Il Collegio Sindacale, per gli aspetti di competenza, valuta adeguato il sistema amministrativo/contabile e lo ritiene idoneo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. A questo riguardo, il Collegio Sindacale ha seguito il supporto alle attività del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari (per le quali la Società si è avvalsa anche del supporto consulenziale di Cogitek, portatore di *know how* esterno), che hanno implicato l'analisi degli ambiti aziendali ritenuti di rilievo e la valutazione dei rischi connessi, anche con la considerazione dei processi di mitigazione di tali rischi. Dall'interscambio di informazioni con il responsabile dell'area amministrativa e dagli incontri con la società di revisione il Collegio ha preso atto della validità del funzionamento di tale sistema. Il Presidente della Società, il Consigliere Delegato ed il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari hanno rilasciato le attestazioni previste dall'art. 154-bis, comma 5, del D. Lgs. n. 58/1998.

15. Ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98, la Società impartisce alle controllate

Ala
Chi
Gu

adeguate disposizioni al fine di ottenere le notizie necessarie per adempiere gli obblighi di comunicazione previsti dalla legge. Si ricorda altresì la già citata presenza degli Amministratori della Società nelle principali controllate.

16. Il Collegio Sindacale, nel corso del 2008, ha avuto incontri con la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. utili per scambiare i dati e le informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti come richiesto dal punto 3 dell'art. 150 del D.Lgs. 58/98; da tali incontri non sono emersi rilievi.

17. Gli Amministratori, nella "Relazione sul governo societario" ai sensi degli artt. 124-ter TUF, 89-bis del "Regolamento emittenti Consob" e dell'art. IA.2.6 delle Istruzioni a regolamento di Borsa, inserita nel fascicolo di bilancio, forniscono una dettagliata informativa in ordine al sistema di *corporate governance*, evidenziando il grado di adeguamento alle indicazioni fornite dal Codice di Autodisciplina. In particolare, la Società ha istituito il Comitato per la remunerazione degli Amministratori, il Comitato per il controllo interno, il *Lead independent director*, l'Amministratore esecutivo delegato a sovrintendere la funzionalità del sistema di controllo interno. Nel corso del 2008 si è modificata la composizione del Comitato di Controllo Interno, a motivo delle dimissioni di un Consigliere. La Società dispone di una "procedura per la comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate", di una "procedura per la gestione del registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate" e di una "procedura per l'adempimento degli obblighi in materia di *internal dealing*", di un "regolamento in materia di operazioni con parti correlate". Anche questi aspetti vengono trattati nella Relazione annuale in materia di *corporate governance*.

Il possesso dei requisiti di indipendenza, di cui all'art. 3 del Codice di Autodisciplina e dell'art. 148, comma 3, lett. b) e c) del D.Lgs 58/98, degli Amministratori indi-

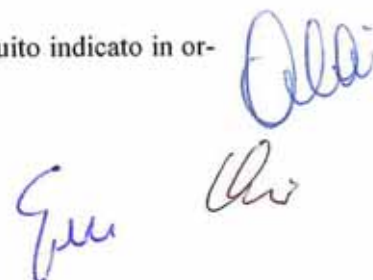
pendenti attualmente in carica è stato verificato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2008 e successivamente aggiornato in data 24 marzo 2009. Il Collegio sindacale attesta che i criteri e le procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per la valutazione dei requisiti di indipendenza sono stati correttamente applicati. Il Collegio sindacale ha altresì verificato i requisiti dell'indipendenza dei propri membri sulla base degli stessi criteri e ha comunicato tale avvenuto accertamento al Consiglio di Amministrazione. I singoli membri del Collegio attestano altresì il rispetto dei limiti sul cumulo degli incarichi di cui all'art. 148-bis, comma 1, del d. Lgs 58/98 (si allegano alla presente relazione gli elenchi di cui all'allegato 5-bis del "Regolamento emittenti").

La Società è già da tempo dotata di un Codice Etico, di un Modello di Organizzazione Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001 (aggiornato nel corso dell'esercizio) e di un Organismo di Vigilanza, di cui fa parte anche il Presidente del Collegio sindacale, con ciò garantendo un più agevole scambio di informazioni tra l'O.d.V. e il Collegio stesso.

18. Il Collegio Sindacale nel corso dell'attività di verifica svolta nell'esercizio non ha evidenziato omissioni, fatti censurabili o gravi irregolarità e pertanto non ritiene necessario effettuare alcuna segnalazione agli Organi di Controllo o all'Assemblea dei Soci come previsto dal comma 1 dell'art. 153 del D.Lgs. 58/98.

19. Anche tenendo conto degli importanti investimenti realizzati nel corso del 2008, l'Alta Direzione presta particolare attenzione alla situazione finanziaria del Gruppo, con l'obiettivo di un progressivo rafforzamento.

20. Il Collegio Sindacale non ha alcuna proposta da presentare all'Assemblea, ai sensi dell'art. 153 c. 2 del D. Lgs. 58/98, se non quanto di seguito indicato in ordine alla approvazione del bilancio.

The block contains two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is a stylized 'G' followed by 'm'. The signature on the right is a cursive 'Alta'.

== oo ==

Il Collegio Sindacale, alla luce delle considerazioni effettuate e per gli aspetti di propria competenza, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008 e, per le considerazioni sopra espresse al punto 19, si unisce alla proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio formulata dal Consiglio d'Amministrazione.

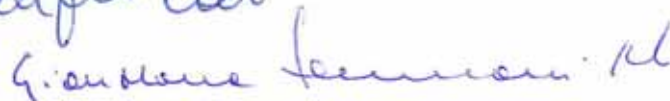
Mantova, 8 aprile 2009.

Il Collegio Sindacale

Alessandro Lai (Presidente)



Giovanmariamaria Seccamani Mazzoli (Sindaco Effettivo)



Leonardo Losi (Sindaco Effettivo)



Alessandro Lai

Cariche sociali ricoperte

— *Nell'ambito del Gruppo Cattolica Assicurazioni*

- Presidente del Collegio Sindacale della **Società Cattolica di Assicurazioni**, Società cooperativa, (**quotata alla borsa valori**) dal 3 dicembre 2006 (già **sindaco effettivo della medesima dal 15 aprile 2000**), con sede in Lungadige Cangrande, 16 – 37126 Verona, C.F. 00320160237 – *in scadenza con il bilancio chiuso al 31.12.2008*
- Presidente del Collegio sindacale di **Cattolica immobiliare S.p.A.**, (Sindaco effettivo dal **19.12.2002 all'8 aprile 2008**), con sede in Via Carlo Ederle, 45 – 37126 Verona, C.F. 03274370232 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2010*
- Presidente del Collegio sindacale di **Risparmio & Previdenza S.p.A.** (dal **2002**), con sede in Via Carlo Ederle, 45 – 37126 Verona, C.F. 02524030232 – *in scadenza con il bilancio che chiuso al 31.12.2008*
- Presidente del Collegio sindacale di **Cattolica services S.C.p.A.**, (dal **19.4.2005**) (in precedenza sindaco effettivo dal 15.10.2004 al 19.4.2005), con sede in Via Carlo Ederle 45, 37126 Verona C.F. 03440340234 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2009*

— *Nell'ambito del Gruppo OMNIAINVEST/IMMSI*

- Presidente del Collegio sindacale di **IMMSI S.p.A.**, (**quotata alla borsa valori**), (Sindaco effettivo dal **5 maggio 2003** – Presidente del Collegio dal **maggio 2006**), con sede in Piazza Vilfredo Pareto 3 – 46038 Mantova, C.F. 07918540019 – *in scadenza con il bilancio chiuso al 31.12.2008*
- Sindaco effettivo di **Piaggio & C. S.p.A.**, (**quotata alla borsa valori**), (dal **23 ottobre 2003**), con sede in Viale Rinaldo Piaggio, 25 – 56025 Pontedera (Pisa), C.F. 04773200011 – *in scadenza con il bilancio chiuso al 31.12.2008*
- Sindaco effettivo di **OmniaInvest S.p.A.**, (dal **3 settembre 2002**), Piazza Vilfredo Pareto, 3 – 46038 Mantova, C.F. 02010220206 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2008*

— *Nell'ambito del Gruppo bancario UniCredit*

- Consigliere di Amministrazione di **UniCredit Credit Management Bank**, con sede in Piazzetta Monte, 1 – 37121 Verona, P. Iva 02659940239 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2010*

— *In altre società*

- Consigliere di Amministrazione di **AlmaLaurea s.r.l.** (dal **28 luglio 2005**), con sede in Viale Masini, 36 – 40126 Bologna, C.F. 02579031200 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2010*

- Consigliere di Amministrazione di **Parco scientifico di Verona S.C. p A.** (dal **13 aprile 2006 al 13 marzo 2009, data di dimissioni rese al CdA** – la scadenza naturale era con il bilancio chiuso al 31.12.2008), con sede in Viale del Lavoro, 8, Pala Expo – 37135 Verona, C.F. 02962980237
 - Sindaco effettivo di **Magazzini Generali Fiduciari di Mantova S.p.A.** (dal **22 marzo 1995**), con sede Corso Vittorio Emanuele II, 30 – 46100 Mantova, C.F. 00153700208 (Società appartenente al Gruppo Bancario MontePaschi di Siena, controllata da Banca Agricola Mantovana SpA) – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2010*
 - Sindaco effettivo di **Canal Grande s.r.l.**, (dal **28 aprile 2004**), con sede in Via Pomponazzo 23, 46100 Mantova, C.F. 00626660203 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2009*
-

a) Totale incarichi in società quotate **n. 3**

b) Numero totale incarichi societari al 31.12. 2008 **n. 12**

c) Alla data della relazione della relazione *ex art.* 153 gli incarichi sono divenuti **n. 11**

— *Incarichi non societari in Enti*

- Consigliere di Amministrazione di **ESU-A.R.D.S.U. (Azienda regionale per il Diritto allo Studio Universitario)**, con sede in Via dell'Artigliere, 9 – 37129 Verona, P. Iva 01527330235
- Revisore effettivo di **Fondazione Banca Agricola Mantovana** (dalla fondazione nel **2000**), con sede in Corso Vittorio Emanuele, 13 – 46100 Mantova, C.F. 93034380209

GIOVANNIMARIA SECCAMANI MAZZOLI

DOTTORE COMMERCIALISTA

REVISORE CONTABILE

NOME E COGNOME	GIOVANNIMARIA SECCAMANI MAZZOLI
TITOLO DI STUDIO	DOTTORE COMMERCIALISTA
LUOGO E DATA DI NASCITA	BRESCIA - 09 NOVEMBRE 1952
CODICE FISCALE	SCC GNN 52S09 B157Z
RESIDENZA	BRESCIA - VIA TRIESTE N. 25

- 0 -

ELENCO CARICHE DI AMMINISTRATORE O SINDACO

Le cariche di amministrazione e controllo complessivamente ricoperte sono 14 di cui 2 in società quotate e, più precisamente:

CATTOLICA IMMOBILIARE S.P.A.

Società del Gruppo Cattolica Assicurazioni

con sede in Verona - Via Carlo Ederle n. 45

Codice Fiscale: 03274370232

Presidente del Consiglio di Amministrazione sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2010

EDITORIALE BRESCIANA S.P.A.

con sede in Brescia - Via Solfèrino n. 22

Codice Fiscale: 00272770173

Presidente del Consiglio di Amministrazione sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2008

POLO FINANZIARIO S.P.A.

Società del Gruppo Cattolica Assicurazioni

con sede in Verona - Via Adua n. 6

Codice Fiscale: 03545130233

Consigliere sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2010

SOCIETA' CATTOLICA DI ASSICURAZIONE SOC.COOPERATIVA

con sede in Verona - Lungadige Cangrande n. 16

Codice Fiscale: 00320160237

Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2008

VALSABBIA INVESTIMENTI S.P.A.

con sede in Odolo (Brescia) - Via Marconi n. 15

Codice Fiscale: 01881770174

Presidente del Consiglio di Amministrazione sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2008

- 13 -

BANCA DI VALLE CAMONICA S.P.A.

con sede in Breno (Brescia)- Piazza Repubblica n. 2

Codice Fiscale: 00283770170

Presidente del Collegio Sindacale sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2010

CALISIO S.P.A.

con sede in Trento - Via Grazioli n. 25

Codice Fiscale: 12875510153

Presidente del Collegio Sindacale sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2008

DISTILLERIE FRANCIACORTA S.P.A.

con sede in Gussago (Brescia) - Via Mandolossa n. 80

Codice Fiscale: 00944740174

Presidente del Collegio Sindacale sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2010

ELETTRA 2000 S.P.A.

con sede in Breno (Brescia) - Piazza Vittoria n. 19

Codice Fiscale: 01084530164

Presidente del Collegio Sindacale sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2008

FGH - FRANCO GNUTTI HOLDING S.P.A.

con sede in Molinetto di Mazzano (Brescia) - Via Spazzini n. 1/3

Codice Fiscale: 00651360174

Sindaco Effettivo sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2008

GIUSEPPE SALERI SAPA

con sede in Brescia - Via IV Novembre n. 2

Codice Fiscale: 03276800178

Sindaco Effettivo sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2010

IMMSI S.P.A.

con sede in Mantova - Piazza V. Pareto n. 3

Codice Fiscale: 07918540019

Sindaco Effettivo sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2008

LA SCUOLA S.P.A.

con sede in Brescia - Via Cadorna n. 11

Codice Fiscale : 00272780172

Sindaco Effettivo sino all'assemblea che approverà il bilancio al 31 Dicembre 2010

MERCURY S.P.A.

con sede in San Martino Buon Albergo (Verona) - Viale del Lavoro n. 22/b
Codice Fiscale: 02539960233
Presidente del Collegio Sindacale sino all'assemblea che approverà il bilancio al
31 Dicembre 2008

- 0 -

FOMEC S.P.A.

con sede in Mondovì (Cuneo) - Via Gratteria n. 5
Codice Fiscale: 02924330042
Sindaco Supplente dal mese di Maggio 1996

- 0 -

ASSOCIAZIONE BANCA LOMBARDA E PIEMONTESE

con sede in Brescia - Corso Martiri della Libertà n. 13
Codice Fiscale: 98134760176
Consigliere dal 28 Maggio 2007

CENTRO PASTORALE PAOLO VI

con sede in Brescia - Via Gezio Calini n. 30
Codice Fiscale: 00915270179
Presidente del Consiglio di Presidenza dal 1994

FONDAZIONE ANGELO NOCIVELLI

con sede in Brescia - Via Romanino n. 16
Codice Fiscale: 02027110986
Consigliere dal mese di Novembre 2008

FONDAZIONE BRIXIA FIDELIS

con sede in Brescia - Via Tosio n. 1
Codice Fiscale: 98045790171
Consigliere dal 1994

FONDAZIONE LUCIANO ED AGNESE SORLINI

Con sede in Carzago di Calvagese Riviera (Brescia) - Piazza Roma n. 1
Codice Fiscale: 93014610179
Presidente Collegio Revisori dei Conti dal 2000 - scadenza carica 09/10/2001

ISTITUTO DI CULTURA G.FOLONARI - FONDAZIONE C.A.B.

con sede in Brescia - Via Trieste n. 8
Codice Fiscale: 98014160174
Membro del Collegio dei Revisori dei Conti dal 1997 - Presidente dello stesso
dal mese di Giugno 2005

Losi Leonardo

LSOLRD38R27G186W

Nato a Ostiglia (MN) il 27/10/1938

Residente in Ostiglia (MN), Via P. F. Bertoli 23

Telefono: 0386/800300

E-mail: leonardolosi@lostiweb.com

ELENCO INCARICHI

Denominazione sociale	Codice fiscale	Indirizzo	Tipologia di incarico	Controllo Contabile	Scadenza dell'incarico	Categoria di società
L. Consulting S.R.L.	01285180202	Via Bertoli, 17 – Ostiglia (MN)	Presidente CDA		tempo indeterminato	Art. 2435 C.C.
Biduc S.R.L.	00313390296	Via Dell'Artigianato, 16 – Melara (RO)	Presidente Collegio Sindacale	X	31/12/2008	Società media
Giuliani S.R.L.	00140030206	Via Amaldi Edoardo, 3/B – Suzzara (MN)	Presidente Collegio Sindacale	X	31/12/2009	Società media
Greco S.R.L.	00834650293	Via Umberto Saba, 18 – Castelmasa (RO)	Presidente Collegio Sindacale	X	31/12/2008	Società media
Imperial S.R.L.	00141770206	Via Amendola, 29 – Serride (RO)	Sindaco Effettivo	X	31/12/2009	Società media
La Vetri S.R.L.	00153440201	Via Roma Nord, 207 – Villa Poma (MN)	Sindaco Effettivo	X	31/12/2010	Società media
Le Robinie S.P.A.	02046790354	Via Meuccio Ruini, 10 – Reggio Nell'Emilia (RE)	Presidente Collegio Sindacale	X	31/12/2008	Società media
Truzzi Prefabbricati S.R.L.	00462720202	Via Trento Trieste, 21 – Poggio Rusco (MN)	Presidente Collegio Sindacale		31/12/2010	Società media
Aerre S.R.L.	02237990201	Via Roma Nord, 2005 – Villa Poma (MN)	Presidente Collegio Sindacale		31/12/2010	Art. 2435 C.C.
Industria Tessile Mantovana S.R.L.	00225630201	Via Basaglie, 1/F – Quistello (MN)	Presidente Collegio Sindacale		31/12/2010	Art. 2435 C.C.
Mantova Expo S.R.L.	01750520205	Via P. F. Calvi, 28 – Mantova	Presidente Collegio Sindacale		31/12/2010	Art. 2435 C.C.
Sage S.R.L.	01790010209	Viadana (MN)	Sindaco Effettivo		31/12/2008	Art. 2435 C.C.
Sime S.R.L.	00041580291	Via Golena Cibo, 249 – Castelnuovo Bariano (RO)	Presidente Collegio Sindacale		31/12/2009	Art. 2435 C.C.
Immsi S.P.A.	07918540019	Piazza Vilfredo Parcto, 3 – Mantova	Sindaco Effettivo			Emittente
Quadrifoglio Vita S.P.A.	02505640371	Via Aldo Fabrizi, 9 – ROMA	Sindaco Effettivo		31/12/2009	Società di interesse pubblico

Leonardo

Losi Leonardo

LSOLRD38R27G186W

Nato a Ostiglia (MN) il 27/10/1938

Residente in Ostiglia (MN), Via P. F. Bertioli 23

Telefono: 0386/800300

E-mail: leonardolosi@losiweb.com

ELENCO INCARICHI IN QUALITA' DI SINDACO SUPPLENTE

Denominazione sociale	Codice fiscale	Indirizzo	Scadenza dell'incarico
Apam esercizio S.P.A.	02004750200	Via Dei Toscani, 3/C – Mantova	
Immobilindustria S.P.A.	00492540208	Via Portazzo, 9 – Mantova	
Tecnofer S.R.L.	00206630204	Via Abetone Brennero, 19/E – Ostiglia (MN)	

Losi Leonardo

**Relazione del Collegio sindacale sulla proposta di cui al punto 1°
dell'Assemblea straordinaria di Immsi S.p.A. del 24-29 aprile 2009**

Signori Soci,

siete stati convocati in sede straordinaria per discutere e deliberare in merito alla proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà:

- (i) di aumentare, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, per un importo massimo di nominali Euro 500 milioni, mediante emissione, con o senza sovrapprezzo, di nuove azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli aventi diritto; ed alternativamente
- (ii) di aumentare, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, per un importo massimo di nominali Euro 500 milioni: da porsi a servizio, per l'importo massimo di Euro 250 milioni, di prestiti obbligazionari convertibili in azioni ordinarie e/o con *warrant* da emettersi ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile nel rispetto del diritto di opzione spettante agli aventi diritto; e per l'importo massimo di nominali Euro 250 milioni, nonché per l'importo eventualmente residuo, qualora i prestiti obbligazionari convertibili vengano emessi non utilizzando integralmente l'importo di detta delega, mediante emissione, con o senza sovrapprezzo, di nuove azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli aventi diritto.

Il Consiglio di Amministrazione chiede pertanto all'Assemblea straordinaria che gli venga attribuita, ai sensi dell'art. 2420-ter del Codice Civile, la facoltà di emettere in una o più volte, nel rispetto del diritto di opzione, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, e/o con *warrant*, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, nel rispetto del limite indicato al punto (ii) e in ogni caso per

Alan
Suo
Chir

importi che, entro il predetto limite, non eccedano, di volta in volta, i limiti fissati dalla legge per le emissioni obbligazionarie

Il Consiglio di Amministrazione, nella propria relazione, motiva le ragioni di tale articolata proposta, chiarisce la natura e i caratteri della delega e del periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione, i termini di godimento delle nuove azioni eventualmente emesse nonché la possibilità di fare ricorso ad un consorzio di garanzia. La relazione prevede altresì la correlata modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Avuto riguardo a quanto sopra, e tenuto in considerazione il fatto che il Consiglio di Amministrazione sottolinea come l'operazione proposta è finalizzata ad *“assicurare all'organo amministrativo la necessaria flessibilità e tempestività per reperire sul mercato nuovi mezzi finanziari e dare esecuzione alle relative emissioni, scegliendo le forme più opportune secondo le circostanze concrete, e così permettendo di cogliere le più favorevoli condizioni in un mercato caratterizzato, in particolare in questo periodo, da incertezza e volatilità, anche al fine di rafforzare la situazione patrimoniale e finanziaria della Società o per sostenerne lo sviluppo ed eventuali nuovi progetti”*, il Collegio sindacale esprime il proprio parere favorevole alla proposta.

Mantova, 8 aprile 2009

Il Collegio Sindacale

Alessandro Lai (Presidente)



Giovannimaria Seccamani Mazzoli (Sindaco Effettivo)



Leonardo Losi (Sindaco Effettivo)



**Relazione del Collegio sindacale sulla proposta di cui al punto 5
dell'Assemblea ordinaria di Immsi S.p.A. del 24-29 aprile 2009**

Signori Soci,

siete stati convocati in sede ordinaria (punto 5 dell'ordine del giorno) per discutere e deliberare in merito alla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del c.c., nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/98 e relative disposizioni di attuazione previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 13 maggio 2008 per la parte non eseguita.

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranches*, di azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,52 ciascuna, fino a un ammontare massimo per cui, tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, il numero di azioni proprie non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile (ad oggi fissato nel 10% del capitale sociale ai sensi dell'art. 2357, comma 3° c.c.). Restano fermi peraltro tutti i limiti di legge previsti per l'acquisto di azioni proprie, con riguardo particolare al limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione.

L'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie dovrà intendersi rilasciata anche con riferimento alle azioni proprie eventualmente già possedute da Immsi alla data della delibera assembleare autorizzativa.

Si precisa che le azioni di cui il capitale sociale si compone (complessivamente per euro 178.464.000,00 suddiviso in n. 343.200.000 azioni da 0,52 euro ciascuna) sono detenute dalla Stessa Immsi, al 24 marzo 2009 (data della approvazione della Relazione degli Amministratori) nella misura di n. 2.670.000 azioni proprie, pari allo 0,778% della Società, mentre le Società controllate da Immsi non detengono azioni di quest'ultima.



La proposta ha per oggetto la richiesta di una autorizzazione nei limiti di quanto la legge consente, con un'ampiezza di 18 mesi a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria, vigendo fino ad allora la precedente delibera del 13 maggio 2008. Si prevede altresì che gli acquisti di azioni siano effettuati ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 20% e non superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi, nei dieci giorni di borsa antecedenti ogni singola operazione di acquisto; oppure, nel caso in cui gli acquisti vengano effettuati per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo ufficiale registrato dal titolo Immsi, il giorno di borsa precedente l'annuncio al pubblico.

Quanto agli atti di disposizione di azioni, si prevede che (a) il corrispettivo della cessione del diritto di proprietà e di ogni altro diritto reale e/o personale non dovrà essere inferiore del 5% rispetto al valore del mercato del diritto ceduto nel giorno precedente ad ogni singola cessione; e (b) gli atti di disposizione effettuati nell'ambito di progetti industriali o di operazioni di finanza straordinaria, mediante operazioni di scambio, permuta o conferimento o altre modalità che implicino il trasferimento delle azioni proprie, nonché gli atti di disposizione di azioni proprie destinate al servizio di eventuali prestiti obbligazionari convertibili e/o con *warrant* potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato.

La delibera sottoposta alla Vostra approvazione è illustrata e motivata nella apposita relazione del Consiglio di Amministrazione, nella quale si precisa in modo esplicito:

1. la necessità che le finalità dell'acquisto e della vendita di azioni siano coerenti con *"i termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili disposizioni"*;
2. che le modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati saranno individuate *"di volta in volta nel rispetto dell'art. 144-bis comma 1, lett. a), b), e d) del Regolamento Consob 11971/99 (come successivamente modificato) e delle disposizioni comunque applicabili"*;



3. che "le operazioni di disposizioni di azioni in portafoglio verranno effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione negoziazioni sui titoli quotati e potranno avvenire in una o più soluzioni, anche prima di aver esaurito gli acquisti".

Da parte nostra, giuste le dichiarazioni del Consiglio di Amministrazione dianzi riportate, riteniamo che la proposta sia conforme alla legge e che nulla osti alla sua approvazione.

Mantova, 8 aprile 2009

Il Collegio Sindacale

Alessandro Lai (Presidente)



Gioannimaria Seccamani Mazzoli (Sindaco Effettivo)



Leonardo Losi (Sindaco Effettivo)

