

I GRANDI VIAGGI S.p.A.
Sede legale Milano — via della Moscova 36
Capitale sociale € 23.400.000 i.v.
Codice fiscale e Registro Imprese di Milano n. 09824790159

**Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti ai sensi dell'art. 153
T.U.F. e dell'art. 2429, co. 3, c.c.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 ottobre 2014, abbiamo svolto l'attività di vigilanza prescritte dal D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (di seguito T.U.F.) e dal Codice Civile, attenendoci a quanto prescritto dai principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalle raccomandazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale e dalle indicazioni contenute nel Codice di Autodisciplina.

I. Attività di vigilanza

- Abbiamo vigilato sulla osservanza della legge, dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e gestione.
- Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, ottenendo dagli Amministratori adeguate informazioni sulle attività svolte nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, patrimoniale e finanziario, effettuate dalla società e dalle società controllate. Possiamo ragionevolmente assicurarvi che le suddette attività, nonché le delibere adottate sono conformi alla legge e allo statuto sociale, non sono in potenziale conflitto di interesse, non sono in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea né manifestamente azzardate e/o imprudenti o comunque tali da intaccare l'integrità del patrimonio aziendale.

- Abbiamo acquisito informazioni e vigilato, sulla validità e sull'adeguatezza delle strutture organizzative della società.
- Il Collegio Sindacale, ritiene che le operazioni infragruppo e/o con parti correlate ed i relativi effetti economici, indicati peraltro nella relazione sulla gestione ed in nota integrativa siano congrue e concluse nell'interesse della società.
- Abbiamo intrattenuto con continuità rapporti con la società incaricata della revisione legale Reconta Ernst & Young.

Nella relazione rilasciata dalla Società di revisione, ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27/01/2010 n. 39, regolarmente depositata anche presso la sede sociale, non risultano rilievi o richiami particolari.

La società Reconta Ernst & Young, ha pubblicato sul proprio sito internet la relazione di trasparenza prevista dall'art. 18 del D.Lgs. 39/2010 e ci ha confermato per iscritto la propria indipendenza.

- Nel medesimo periodo è stato conferito alla società Ernst & Young Financial – Business Advisor S.p.A., soggetto appartenente alla rete della società incaricata della revisione legale dei conti, l'incarico di supportare il sistema di controllo interno fornendo le conoscenze metodologiche e tecniche in materia di identificazione, valutazione e gestione del rischio e analisi e valutazione dei sistemi di controllo, per complessivi Euro 22.000.

Tenuto conto di quanto sopra il Collegio ritiene che non siano emersi aspetti critici in materia di indipendenza della società di revisione legale.

- Abbiamo incontrato i Sindaci delle società controllate e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.
- L'attività di vigilanza è stata svolta anche con la partecipazione di codesto Collegio alle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Il Collegio Sindacale ha tenuto,

nell'esercizio chiuso in data 31/10/2014, n.8 riunioni alle quali sono stati sempre presenti tutti i sindaci effettivi.

Il Presidente del Collegio Sindacale, inoltre, ha partecipato a tutte le riunioni del Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi.

- Abbiamo valutato e vigilato, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, sull'attività svolta dall'*Internal Audit* e sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile. Sulla base dei risultati forniti e delle informazioni ricevute dal soggetto incaricato della funzione di *Internal Audit*, riteniamo, che lo stesso sia stato implementato correttamente al fine di garantire un regolare e corretto svolgimento dell'attività di controllo e sia stato organizzato al fine di rispondere alle esigenze della Società.

In data 4 dicembre 2014 il Collegio Sindacale è stato informato dalla società incaricata della revisione legale Reconta Ernst & Young che nel corso delle normali procedure di revisione sono state riscontrate alcune violazioni in materia di limitazioni all'uso del contante ex D. Lgs. 231/2007 e successive modifiche e integrazioni, a seguito delle quali è stata effettuata una segnalazione alla competente Ragioneria Territoriale dello Stato. Le successive verifiche e i riscontri effettuati non hanno portato a ritenere che possano esservi carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria.

- Abbiamo valutato e vigilato in merito all'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ai sensi dell'articolo 114 comma 2 del D. Lgs. 58/1998.
- Abbiamo verificato e valutato l'informativa periodica ed i comunicati rilasciati al pubblico dalla Società, nonché il rispetto degli obblighi in materia di comunicazione alla Consob.
- Nella relazione di cui all'art. 123 bis D. Lgs. 58/1998, la Società ha dichiarato di

aderire al codice di autodisciplina emanato da Borsa Italia SpA ed il Collegio Sindacale ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario.

- Nel corso dell'esercizio e sino a data odierna non sono pervenute al denuncie ex art. 2408 c.c. ed il Collegio non ha conoscenza di altri esposti di cui riferire nella presente relazione.

II. *Bilancio d'esercizio*

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31/10/2014, che è stato messo a nostra disposizione nei termini di cui all'art. 2429 c.c., in merito al quale riferiamo quanto segue.

Non essendo a noi demandata la revisione legale del bilancio, abbiamo vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

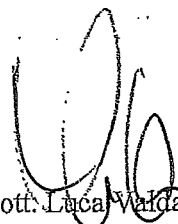
Il bilancio "civilistico" ed al bilancio "consolidato", sono stati predisposti secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS ed i relativi principi interpretativi (SIC/IFRIC) e che la società ha applicato in materia di schemi di bilancio e di informativa societaria, quanto stabilito dalla CONSOB. Per quanto concerne il bilancio "consolidato", abbiamo verificato la formazione dell'area di consolidamento, i principi di consolidamento utilizzati e la conformità generale dello stesso alle disposizioni di legge.

III. Conclusioni

Il Collegio, ai sensi dell'articolo 153 comma 2 del D.Lgs. 58/1998, considerando anche, le risultanze dell'attività svolta dalla società incaricata della revisione legale dei conti; contenute nella relazione di revisione del bilancio, messa a disposizione in data odierna, presenta all'Assemblea parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio.

Per gli incarichi di amministrazione e controllo, ricoperti alla data della presente relazione dai singoli componenti di questo Collegio Sindacale, si rinvia all'Allegato che costituisce parte integrante della presente relazione.

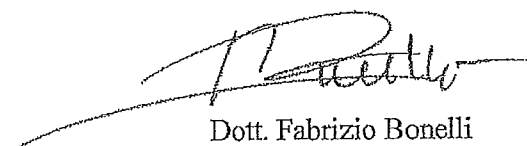
Milano, li 5 febbraio 2015



Dott. Luca Valdameri



Dott.ssa Laura Ceriani



Dott. Fabrizio Bonelli

Incarichi amministrazione e controllo dei singoli componenti del Collegio Sindacale (per maggiore completezza dell'informativa vengono elencati anche gli incarichi in società non quotate):

Presidente del Collegio Sindacale: Luca Valdameri			
Elenco incarichi ricoperti			
Art. 2400 c.c. e artt. 148 bis c.2 TUF e 144 - quinquiesdecies Regolamento Emittenti Consob			
<i>Società</i>	<i>Carica</i>	<i>Attività</i>	<i>Data di scadenza</i>
I Grandi Viaggi S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Tuistico alberghiera	Approvazione bilancio 31/10/2015
The Boston Consulting Group S.r.l.	Sindaco effettivo	Consulenza aziendale	Approvazione bilancio 31/12/2014
Cisco System S.r.l.	Sindaco effettivo	Commercio apparecchiature elettroniche	Approvazione bilancio 31/07/2016
Cisco Photonics Italy S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	Fabbricazione apparecchiature elettriche	Approvazione bilancio 31/07/2014
Hedge Invest SGR S.p.A.	Sindaco effettivo	Gestione fondi di investimento	Approvazione bilancio 31/12/2015
Spazio immobiliare 2000 S.r.l.	Sindaco effettivo	Immobiliare	Approvazione bilancio 31/12/2015
Wiit S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Produzione software	Approvazione bilancio 31/12/2015
Fratelli Visconti S.a.p.A. di Visconti Gianmaria & Co.	Presidente Collegio Sindacale	Holding	Approvazione bilancio 31/12/2014
Credito Valtellinese	Sindaco effettivo	Bancaria	Approvazione bilancio 31/12/2015
Valeo S.p.A.	Sindaco effettivo	Fabbricazione ricambi autoveicoli	Approvazione bilancio 31/12/2014

Sindaco Effettivo: Laura Cerliani			
Elenco incarichi ricoperti			
Art. 2400 c.c. e artt. 148 bis c.2 TUF e 144 - quinquiesdecies Regolamento Emittenti Consob			
<i>Società</i>	<i>Carica</i>	<i>Attività</i>	<i>Data di scadenza</i>
I Grandi Viaggi S.p.A.	Sindaco effettivo	Tuistico alberghiera	Approvazione bilancio 31/10/2015
ABB Environmental Service S.r.l.	Sindaco effettivo	Servizi immobiliari	Approvazione bilancio 31/12/2015
ABB Instrumentation S.p.A. in liquidazione	Sindaco effettivo		Approvazione bilancio 31/12/2015
Arfin S.p.A.	Sindaco effettivo	Holding	Approvazione bilancio 31/12/2015
Carlsberg Italia S.p.A.	Sindaco effettivo	Produzione birra	Approvazione bilancio 31/12/2015
Dell'Orto S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Holding	Approvazione bilancio 31/12/2015
Directa Plus S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Ricerca e sviluppo settore ingegneristico	Approvazione bilancio 31/12/2016
Linpac Packaging Italia S.p.A.	Sindaco effettivo	Holding	Approvazione bilancio 31/12/2015
Olarer Italiana S.p.A.	Sindaco effettivo	Fabbricazione apparecchiature	Approvazione bilancio 30/06/2017
Pathè S.p.A.	Sindaco effettivo	Holding	Approvazione bilancio 31/12/2015
PH Manufacturing Holding Italy S.r.l.	Sindaco unico	Holding	Approvazione bilancio 30/06/2017
PH Manufacturing S.r.l.	Sindaco unico	Fabbricazione apparecchiature	Approvazione bilancio 30/06/2017
Sisme S.p.A	Sindaco effettivo	Fabbricazione apparecchiature	Approvazione bilancio 31/12/2015
Skechers Usa Italia S.r.l.	Sindaco effettivo	Commercio articoli sportivi	Approvazione bilancio 31/12/2015
Verspieren Italia S.r.l.	Sindaco effettivo	Broker assicurativo	Approvazione bilancio 31/12/2016
Terman 2014 S.r.l.	Sindaco effettivo	Fabbricazione apparecchiature	Approvazione bilancio 31/12/2016

Sindaco Effettivo: Fabrizio Bonelli			
Elenco incarichi ricoperti			
Art. 2400 c.c. e artt. 148 bis c.2 TUF e 144 - quinquiesdecies Regolamento Emittenti Consob			
<i>Società</i>	<i>Carica</i>	<i>Attività</i>	<i>Data di scadenza</i>
I Grandi Viaggi S.p.A.	Sindaco effettivo	Tuistico alberghiera	Approvazione bilancio 31/10/2015
Risanamento S.p.A	Amministratore indipendente	Immobiliare	Approvazione bilancio 31/12/2014
Castello di Casole S.r.l.	Amministratore delegato	Immobiliare	Approvazione bilancio 31/12/2016
Castello Resort Villas S.r.l.	Amministratore	Immobiliare	Approvazione bilancio 31/12/2016
Castello di Casole Agricoltura S.r.l.	Amministratore	Coltivazione	Approvazione bilancio 31/12/2016
A2A Ambiente S.p.A.	Sindaco effettivo	Produzione energia	Approvazione bilancio 31/12/2016