

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

CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO AL 31/10/2011

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio abbiamo svolto l'attività di vigilanza attenendoci a quanto indicato dalla legge, dai principi di comportamento del Collegio sindacale di società quotate raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili e dalla CONSOB in materia di controlli societari e di attività del Collegio Sindacale.

Riepiloghiamo di seguito l'attività espletata:

- 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 direttamente o anche tramite le 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;

- Per quanto di nostra competenza, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, sulla validità e sull'adeguatezza delle strutture organizzative della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- Nel corso delle riunioni con i responsabili della Società di revisione Reconta Ernst & Young, ai sensi dell'articolo 150 comma 3 del D.Lgs. 58/1998, non sono emerse informazioni e dati rilevanti da evidenziare nella presente relazione. 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;
- Nel corso delle verifiche effettuate non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali, ivi comprese le operazioni infragruppo e/o con parti correlate.
- Le operazioni infragruppo e/o con parti correlate ed i relativi effetti economici, sono indicate nella relazione sulla gestione ed in nota integrativa. Esse si riferiscono alla attività ordinaria della Società e sono state regolate applicando normali condizioni di mercato. Il Collegio Sindacale ritiene che esse siano congrue e concluse nell'interesse della società.
- Anche nel corso dell'assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/10/2010, tenutasi il 28 febbraio 2011, un socio ha qualificato due interventi da lui effettuati, quali denunce ai sensi dell'art. 2408 C.C..



Detto socio, con il primo intervento invitava il collegio sindacale ad effettuare indagini sul proprio operato, in merito a “quanto combinato” in questi due o tre anni rispetto a denunce effettuate in anni precedenti e qualificate come fatti censurabili ai sensi dell’art. 2408 C.C.; con il secondo intervento denunciava la mancata informativa riguardo alle società che riconoscono compensi a componenti degli organi amministrativo e di controllo della Società, con un dettaglio di quanto viene erogato società per società. Sul primo intervento, questo collegio sindacale ritiene, al di là di ogni valutazione, di non poter effettuare indagini sul proprio operato. Sul secondo intervento, questo collegio sindacale ritiene l’informativa resa dagli amministratori in occasione dell’approvazione del bilancio al 31/12/2010, conforme alla normativa vigente e pertanto non tale da integrare un fatto censurabile;

- Vi informiamo che l'attività di vigilanza è stata svolta anche con la partecipazione a 5 riunioni del consiglio di amministrazione ed a 5 riunioni del comitato di controllo interno. Questo Collegio Sindacale ha tenuto, nell'esercizio, numero 6 riunioni;
- Nel fascicolo di bilancio, sono riepilogati gli incarichi diversi dalla revisione legale dei conti conferiti dalla Società o da sue controllate al revisore Reconta Ernst & Young o a entità facenti parte della “rete” di quest’ultimo. Non sono pervenute a codesto organo di controllo segnalazioni di situazioni di incompatibilità del revisore connesse allo svolgimento di tali incarichi o di altre situazioni. In particolare, è stato conferito al revisore Reconta Ernst & Young l’incarico per l’assistenza



nella rilevazione delle procedure contabili. Le modalità concordate di partecipazione del revisore alle attività suddette risultano coerenti con la normativa vigente in relazione all'affidamento al revisore di incarichi mirati allo svolgimento di specifiche attività di verifica e di analisi delle procedure che concorrono a formare il sistema amministrativo-contabile e, tenendo anche conto delle indicazioni rilasciate dall'Assirevi, non risultano in contrasto con la normativa volta a salvaguardare l'indipendenza del revisore. Il compenso concordato per lo svolgimento di dette attività non è tale, a giudizio di codesto Organo di controllo, da compromettere l'indipendenza del revisore Reconta Ernst & Young.

- Non si sono verificati i presupposti per il rilascio, da parte del Collegio Sindacale e/o della società di revisione, di pareri ai sensi di legge.
- Abbiamo valutato e vigilato, anche mediante interviste al preposto al controllo interno ed esame di documentazione rilevante, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, sull'attività svolta dal preposto al controllo interno e sull'adeguatezza e rispondenza del sistema amministrativo-contabile. Sulla base di tale attività reputiamo che il tutto sia impostato ed organizzato correttamente al fine di garantire un regolare e corretto svolgimento dell'attività. Ciò rende possibile, tra l'altro, la rappresentazione fedele dell'andamento e dei fatti di gestione sotto il profilo sia economico che finanziario e patrimoniale. Non si segnala al riguardo alcuna indicazione correttiva inerente al sistema di controllo interno;



- 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. 123bis 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. Nella relazione sul governo societario, la Società ha dichiarato, in merito all'indipendenza degli Amministratori, di aver fatto propri i criteri del paragrafo 3.C.1. del codice stesso, accertando il permanere dell'autonomia di giudizio degli Amministratori indipendenti a prescindere dalla permanenza in carica;
- Il regolamento sulle operazioni con parti correlate risulta conforme alla normativa in materia.

In merito al bilancio "civilistico" ed al bilancio "consolidato", evidenziamo che gli stessi 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.

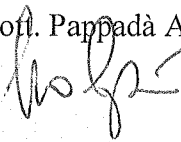
Concludendo, per quanto precede, ai sensi dell'articolo 153 comma 2 del D.Lgs. 58/1998, esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio ed alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla destinazione del risultato d'esercizio.

Per gli incarichi di amministrazione e controllo, ricoperti alla data della presente relazione dai singoli componenti di questo Collegio Sindacale, si rinvia al sito internet della CONSOB.

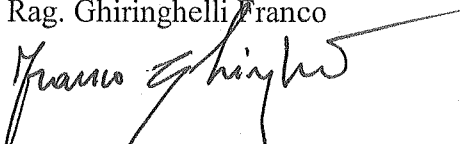
Milano, li 6 febbraio 2012

Il Collegio sindacale

Dott. Pappadà Angelo



Rag. Ghiringhelli Franco



Rag. De Nino Alfredo

