

“BANCA GENERALI S.P.A.”

Sede Legale in Trieste, Via Machiavelli 4
Capitale Sociale deliberato di Euro 119.378.836,00 sott. e vers. di Euro 111.574.408,00
Iscrizione al Registro delle Imprese di Trieste , c.f. 00833240328
Iscritta all’Albo delle Banche al n. 5358
Capogruppo del gruppo bancario “Banca Generali” iscritto all’albo dei Gruppi bancari
Società soggetta alla direzione e coordinamento di Assicurazioni Generali S.p.A.

***Relazione del Collegio Sindacale all’Assemblea degli Azionisti, convocata per
l’approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2010, ai sensi dell’art. 153 D. Lgs.
58/98 e dell’art. 2429 comma 3 c.c.***

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato la Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2010, composta da:

- il progetto di Bilancio della Società “Banca Generali S.p.A.” al 31 dicembre 2010, individuale e consolidato, comprensivo della Nota integrativa e degli schemi di dettaglio;
- la Relazione sulla Gestione, inclusiva della Relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell’art. 123 bis del D.Lgs 58\1998;

redatta dagli amministratori, e regolarmente trasmessa al Collegio Sindacale.

Tra i fatti di rilievo da segnalare nel corso dell’esercizio vi è il completamento dell’operazione di fusione per incorporazione di Banca BSI Italia S.p.A. in Banca Generali S.p.A., previo scorporo del ramo aziendale organizzato per l’esercizio delle attività di gestione dei portafogli mobiliari, che è stato ceduto alla controllata BG SGR. Entrambe le operazioni hanno avuto decorrenza dal 01 gennaio 2010.

Nel corso dell’esercizio, ad eccezione delle due operazioni sopra indicate, non sono state effettuate altre operazioni con parti correlate rilevanti, atipiche o inusuali, o comunque considerate tali da avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative all’emittente e quindi tali da configurare obblighi di informativa al mercato.

L’attività di vigilanza attribuita al Collegio Sindacale, a norma di legge, ed in particolare ai sensi dell’art. 149 del D. Lgs. 58/98 è stata svolta nel corso dell’esercizio in ossequio ai principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal *Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili*, tenuto conto altresì delle raccomandazioni della *Consob*, e di *Banca d’Italia* , nonché in ottemperanza a quanto prescritto dall’art. 19 del D.Lgs 39/10.

Il Collegio informa l’assemblea dei soci di avere svolto nel corso dell’esercizio le seguenti attività:

- ha partecipato ad una riunione dell’Assemblea dei Soci;

- ha partecipato alle 12 riunioni del Consiglio di Amministrazione, controllando che quanto deliberato e posto in essere fosse conforme alla legge e allo Statuto sociale e non presentasse caratteri di imprudenza né desse luogo a profili di conflitto di interesse; nel corso dell'esercizio, vi è stata una riunione dei Consiglieri non esecutivi ed una degli amministratori indipendenti;
- ha partecipato alle 9 riunioni del Comitato per il Controllo Interno;
- ha partecipato alle 4 riunioni del Comitato per le Remunerazioni;
- ha partecipato a 2 riunioni dell'Organismo di Vigilanza;
- si è riunito periodicamente per espletare le proprie verifiche, verbalizzando sul proprio libro n. 21 interventi;
- ha richiesto ed ottenuto dall'Amministratore Delegato, dal Direttore Generale, dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, e dagli altri Dirigenti della Società, informazioni in merito alle operazioni più significative svolte dalla Società e dà atto che le stesse non sono state ritenute manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- ha verificato le disposizioni impartite dalla società alle società controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2 del D.Lgs. 58/1998 e ritiene le stesse adeguate;
- ha verificato che nella nota integrativa fossero illustrati nel dettaglio gli effetti sul patrimonio netto e sul conto economico del 2010 derivanti dall'utilizzo nei precedenti esercizi della facoltà prevista dalla modifica allo IAS 39, e IFRS 7, emanata dallo IASB in data 13 ottobre 2008, in ordine alla riclassificazione di alcune categorie di titoli tale applicazione;
- ha intrattenuto scambi di informativa con i Collegi sindacali delle società del Gruppo;
- ha rilasciato i pareri di legge, tra cui i seguenti principali:
 - politiche di remunerazione;
 - approvazioni e modifiche di Regolamenti e Policy Aziendali;
 - procedura in materia di operazioni con parti correlate;
 - pareri ex art. 136 del T.U. Legge Bancaria, con riferimento alle obbligazioni degli esponenti bancari;
 - processo ICAAP;
 - modifiche rilevanti alla struttura organizzativa;
- ha verificato il possesso dei requisiti di indipendenza dei propri componenti, della società di revisione ed ha trovato adeguate le procedure adottate dal Consiglio di Amministrazione per verificare il medesimo requisito nel suo ambito;

- ha sistematicamente seguito l'attività del Sistema di Controllo Interno, esprimendo le proprie osservazioni in merito alle relazioni annuali sull'attività svolta e sui programmi da realizzare, verificando lo stato di attuazione dei piani di attività ed i risultati conseguiti. Il Sistema di Controllo Interno, ritenuto adeguato nel suo complesso, è articolato in tre funzioni: controlli di conformità – Compliance; controlli sulla gestione dei rischi- Risk Management e attività di terzo livello: Internal Audit;
- ha verificato l'andamento dei reclami degli investitori;
- ha verificato in generale il rispetto da parte della Banca degli obblighi di corrispondenza e di invio di comunicazioni con gli Organi di Vigilanza, nonché della normativa di settore;
- dà atto che la Società ha ottemperato agli obblighi in materia di antiriciclaggio con particolare riferimento al D. Lgs 21-11-2007 n.231 e successive modifiche ed integrazioni, ed alle disposizioni della Banca d'Italia e dell'UIF;
- dà atto che la Società ha ottemperato agli obblighi relativi alla "privacy" relativamente al trattamento dei dati personali e alla redazione del Documento Programmatico sulla Sicurezza secondo le disposizioni del D.Lgs. 196/03 e delle altre vigenti in materia;
- dà atto che l'organismo di Vigilanza, nel corso dell'esercizio ha vigilato sul funzionamento e l'osservanza del Modello di Organizzazione e Gestione (MOG), ed ha verificato l'aggiornamento e la conseguente idoneità dello stesso a prevenire nel tempo la commissione dei reati richiamati dalla norma. Dall'attività svolta non sono emerse irregolarità riconducibili ai reati contemplati nell'ambito delle disposizioni del D. Lgs. 231/2001;
- ha valutato e verificato l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile nonché la sua affidabilità nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'informativa ricevuta dal Dirigente preposto, dalla Società di Revisione e dall'ottenimento di informazioni dirette dai responsabili delle rispettive funzioni e dall'esame dei documenti aziendali. Per quanto riguarda l'applicazione della Legge 262/2005 e le previsioni di cui alla lettera a) dell'art. 19 del D. Lgs.39/10, il Collegio sindacale ha tra l'altro monitorato i processi e le attività svolte dalla Banca, nell'ambito delle attività di Financial Accounting Risk Governance, finalizzate a valutare, nel continuo, l'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili e della conseguente informativa finanziaria;
- ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società;
- dà atto che la società, è dotata, tra l'altro, dei seguenti codici e procedure:
 - internal dealing;
 - informazioni privilegiate, ed ha istituito il Registro delle Persone Informate;
 - operazioni con parti correlate: nella relazione sulla gestione ed in nota integrativa sono

riportate nel dettaglio le operazioni con parti correlate e la relativa informativa. Nel corso dell'esercizio la Banca ha approvato la nuova "Procedura in materia di operazioni con parti correlate", prevista dal regolamento CONSOB n.17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, con decorrenza dal 01 gennaio 2011;

- operazioni con soggetti con funzioni di direzione, amministrazione e controllo della Banca: la Banca applica la disciplina speciale di cui all'art.136 del D.Lgs 285/1993 (TUB);
 - policy in materia di esecuzione e trasmissione di ordini;
 - policy in materia di Conflitti di Interesse;
 - regolamento Interno;
- dà atto che la società ha aderito al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate;
 - dà atto che la società ha aderito al Codice Etico del Gruppo Generali;
 - ha verificato che la Banca si è dotata di regolamenti, processi e strutture atte al monitoraggio ed al presidio dei rischi connessi con l'attività bancaria (di mercato, di credito, di liquidità, operativi e di compliance), descritti nella Relazione sulla Gestione e nella Nota Integrativa;
 - ritiene che il processo di determinazione del capitale interno ICAAP sia adeguato e dà atto che la Banca ha adempiuto ai relativi obblighi in materia;
 - dà inoltre atto che nel corso del 2010 la società ha intrattenuto rapporti intragruppo di natura finanziaria, commerciale e di fornitura di servizi, in relazione ai quali gli amministratori hanno fornito informazioni nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa. Si tratta di operazioni ordinarie poste in essere con obiettivi di razionalizzazione e di economicità;
 - dà atto che Banca Generali aderisce al consolidato fiscale di Assicurazioni Generali S.p.A.;
 - dà atto che nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa vi sono le informazioni in merito al possesso di azioni proprie e di azioni della società controllante, a fronte delle quali sono state stanziare le relative riserve indisponibili;
 - dà atto che la Banca rispetta i requisiti patrimoniali (patrimonio di vigilanza e coefficiente di solvibilità), previsti dalla normativa di vigilanza. La Banca si è avvalsa dell'opzione di cui al provvedimento della Banca d'Italia del 18 maggio 2010 per la sterilizzazione, ai fini del patrimonio di vigilanza, delle plusvalenze e minusvalenze patrimoniali derivanti dalla valutazione al *fair value* delle attività finanziarie disponibili per la vendita appartenenti al comparto dei titoli governativi dell'area Euro;
 - dà atto che nella Relazione sul sistema di Corporate Governance vi è l'informativa di cui all'art.123 bis del TUF;
 - dà atto che nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del Codice Civile;

- dà atto che nel corso dell'esercizio non sono pervenuti esposti.

Prende atto che la Società è soggetta alla direzione ed al coordinamento della Società controllante "Assicurazioni Generali s.p.a." e che, in conformità a quanto previsto dal Codice Civile, sono state fornite tutte le informazioni relative ai rapporti intercorsi con la Capogruppo.

Il controllo contabile periodico, la verifica della Relazione Semestrale e la revisione del Bilancio individuale e consolidato sono stati conferiti alla Società di Revisione "Reconta Ernst & Young S.p.A."; pertanto il Collegio sindacale ha scambiato periodicamente con la Società di Revisione reciproche informazioni, la stessa non ha mai comunicato fatti o circostanze o irregolarità che dovessero essere portate a conoscenza del Collegio. Pertanto, la Società di revisione ha verificato nel corso dell'esercizio 2010 la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e in occasione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2010, la corrispondenza dello stesso alle risultanze delle scritture contabili.

Il Collegio segnala che nel corso dell'esercizio sono stati conferiti i seguenti ulteriori incarichi alla società di revisione "Reconta Ernst & Young S.p.A." e a società appartenenti al medesimo network, come descritto nella Nota Integrativa, ed in particolare:

- la Reconta Ernst & Young S.p.A. ha prestato servizi di attestazione in relazione all'emissione del parere sulla congruità del criterio di determinazione del prezzo emissione azioni ai sensi dell'articolo 158 del TUF; all'effettuazione di specifiche procedure di verifica sui rapporti con clientela oggetto dell'accordo di segnalazione pregi stipulato con BSI Sa; a procedure di verifica sul modello di determinazione della svalutazione collettiva del portafoglio titoli classificato all'interno della voce 70 crediti verso clientela;

- lo studio legale e tributario di Ernst & Young ha fatturato compensi per attestazione di conformità in relazione alla procedura Qualified intermediaries (QI) richiesta dall'Internal Revenue Service (IRS);

- la Ernst & Young Financial-Business Advisors S.p.A. ha ottenuto compensi per gli incarichi di assistenza in relazione al progetto ICAAP, al progetto "Operational Risk Management Framework", al progetto di "business continuity" ed al progetto di aggiornamento del processo di "risk assesment del modello di Privacy di gruppo".

In relazione a quanto sopra indicato, non sono emerse evidenze o situazioni tali da compromettere l'indipendenza della Società di Revisione ed i relativi costi sono stati ritenuti adeguati.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e l'Amministratore Delegato, hanno rilasciato la dichiarazione e le attestazioni di conformità previste dalla normativa, in tema di comunicazioni contabili e di Bilanci.

Il Collegio ha comunque vigilato sull'impostazione generale data al Bilancio e sulla sua conformità alla legge ed al rispetto della normativa specifica per la redazione dei bilanci bancari.

Il Bilancio d'Esercizio è stato redatto in applicazione del D.Lgs. n. 38/2005, secondo i principi contabili emanati dallo IASB e le relative interpretazioni dell'IFRC, è stato inoltre predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio delle imprese e del bilancio consolidato delle Banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari", emanate dalla Banca d'Italia. La nota integrativa illustra i criteri di valutazione adottati e fornisce, tutte le informazioni necessarie previste dalla normativa vigente, comprese le informazioni sui rischi di credito, di mercato, di liquidità e operativi. La relazione predisposta dagli amministratori illustra l'andamento della gestione, evidenziando l'evoluzione in atto e quella prospettica, nonché il processo di sviluppo e di riorganizzazione del gruppo bancario avvenuto nel corso dell'anno.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi altri fatti significativi che richiedessero la segnalazione ai competenti Organi di controllo o la menzione nella presente Relazione.

Con riferimento al Bilancio Consolidato del Gruppo Banca Generali, il Collegio dà atto che lo stesso è stato redatto in applicazione del D.Lgs. n. 38/2005, secondo i principi contabili emanati dallo IASB e le relative interpretazioni dell'IFRC. E' stato inoltre predisposto sulla base delle "Istruzioni per la redazione del bilancio delle imprese e del bilancio consolidato delle Banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari", emanate dalla Banca d'Italia. L'area di consolidamento, variata rispetto all'esercizio precedente, include la capogruppo Banca Generali S.p.A., e le controllate, B.G. Fiduciaria Sim S.p.A., BG SGR S.p.A.; Generfid S.p.A., Generali Fund Mangement S.A. E' uscita dal consolidamento Banca BSI Italia S.p.A. a seguito della sopra citata fusione per incorporazione.

Premesso quanto sopra il Collegio ritiene che il Bilancio per l'esercizio 2010, così come presentatoVi dal Consiglio di Amministrazione, possa essere da Voi approvato ed esprime parere favorevole in merito alla destinazione dell'utile di 106.931.975,00 Euro così come proposta dal Consiglio di Amministrazione.

Trieste 28 marzo 2011

Il Collegio Sindacale

dott. Giuseppe Alessio Verni

prof. Angelo Venchiarutti

dott. Alessandro Gambi

