

“BANCA GENERALI S.P.A.”

Sede Legale in Trieste, Via Machiavelli 4
Capitale Sociale deliberato di Euro 116.878.836,00 sott. e vers. di Euro 111.313.176,00
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 d’Esercizio al 31 dicembre 2009, 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 2009, composta da:

- il progetto di Bilancio d’esercizio della Società “Banca Generali S.p.A.” al 31 dicembre 2009, 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 nell’esercizio 2009, vi sono:

- il completamento dell’operazione di fusione per incorporazione di Banca del Gottardo Italia s.p.a., nella controllata Banca BSI Italia s.p.a., con efficacia dal 01 gennaio 2009;
- la cessione dell’85 % della partecipazione nel capitale sociale di Simgenia SIM ad alcune compagnie assicurative del Gruppo Assicurazioni Generali, con conseguente deconsolidamento della partecipazione residua del 15 %;
- la fusione per incorporazione della Generali Investment Luxembourg nella controllata Bg Investment Luxembourg (poi ridenominata Generali Fund Management), con conseguente riduzione della partecipazione al 51 %.

Tra i fatti di rilievo da segnalare con efficacia dal 01 gennaio 2010, vi sono:

- lo scorporo da Banca BSI Italia s.p.a. del ramo aziendale delle gestioni di portafoglio in favore della consociata Bg Sgr s.p.a.;
- la successiva fusione per incorporazione di Banca BSI Italia s.p.a in Banca Generali s.p.a..

Dette operazioni rientrano tra quelle definite come straordinarie ai sensi del Codice di comportamento in materia di Parti correlate.

Nel corso dell'esercizio non sono state effettuate operazioni con parti correlate atipiche o inusuali, né tali da avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni relative all'emittente.

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.

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

- ha partecipato ad 2 riunioni dell'Assemblea dei Soci;
- ha partecipato alle 15 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;
- ha partecipato alle 8 riunioni del Comitato per il Controllo Interno;
- ha partecipato alle 4 riunioni del Comitato per le Remunerazioni;
- si è riunito periodicamente per espletare le proprie verifiche, verbalizzando sul proprio libro n. 25 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;
- nel corso dell'esercizio 2008 la Banca si è avvalsa della facoltà prevista dall'emendamento allo IAS 39, approvato dallo IASB in data 13 ottobre 2008 e successivamente recepito nel nostro ordinamento, che ha consentito, in presenza di particolari circostanze, di riclassificare alcuni strumenti finanziari e di conseguenza di trattare in modo differenziato le rispettive differenze di valore. Nella nota integrativa sono illustrati nel dettaglio gli effetti derivanti da tale applicazione sul patrimonio netto e sul conto economico del 2009, comparati con quelli dell'esercizio precedente;
- ha intrattenuto scambi di informativa con i Collegi sindacali delle società del Gruppo;



- nel corso dell'esercizio, ha rilasciato i pareri di legge, tra cui i seguenti principali:
 - attribuzione di compensi all'Amministrazione Delegato e al Direttore Generale;
 - attribuzione di poteri all'Amministrazione Delegato e al Direttore Generale;
 - modifiche ed istituzione di Regolamenti e Policy Aziendali;
 - operazioni con parti correlate;
 - progetto di fusione di Banca BSI Italia;
 - modifiche del Modello di Organizzazione e Gestione ex D. Lgs 21-11-2007 n.231;
 - pareri ex art. 136 del T.U. Legge Bancaria, con riferimento alle obbligazioni degli esponenti bancari;
 - processo ICAAP;
- 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 delle Funzioni di Controllo Interno, esprimendo le proprie osservazioni in merito alla Relazione annuale sull'attività svolta e sul programma da realizzare, e verificando lo stato di attuazione del piano di audit e i risultati conseguiti. La funzione è articolata in tre servizi: controlli di conformità – Compliance; controlli sulla gestione dei rischi- Risk Management e attività di revisione interna: Internal Audit;
- ha verificato l'andamento dei reclami degli investitori esprimendo le proprie osservazioni in merito agli stessi;
- ha verificato in generale il rispetto da parte della Banca degli obblighi di corrispondenza e di invio di comunicazioni con gli Organi di Vigilanza;
- dà atto che la Società ha ottemperato agli obblighi in materia di antiriciclaggio con particolare riferimento al D. Lgs 21-11-2007 n.231, ed alle disposizioni della Banca d'Italia e dell'UIF;
- dà atto che la Banca ha proseguito con le attività necessarie per l'adeguamento alla normativa di attuazione della Direttiva M.i.FID;
- 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), approvato dal Consiglio di Amministrazione nel giugno 2006, che è stato aggiornato con le previsioni dei nuovi reati, ed ha verificato l'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. Nell'ambito dell'attuazione della Legge 262/2005 e successive modifiche, la Banca ha proseguito le attività relative al progetto denominato Financial Accounting Risk Governance finalizzato a valutare, nel continuo, l'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili;
 - ha acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società;
 - dà atto che la società, è dotata dei seguenti codici:
 - 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;
 - dà atto che la società ha aderito al Codice di Autodisciplina delle Società Quotate;
 - 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 2009 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 e straordinarie 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), individuali e consolidati, dettati dalla normativa di vigilanza;
 - 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.

Nel corso dell'esercizio la Banca è stata sottoposta ad un'ispezione di Banca d'Italia che non ha dato luogo a provvedimenti sanzionatori.

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 2009 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 2009, 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 dettagliatamente descritto nella Nota Integrativa, per l'attestazione degli schemi di bilancio pro forma al 30 giugno 2009 ai fini della redazione del prospetto di fusione di Banca BSI Italia e per l'attività di attestazione di conformità ai requisiti necessari per la procedura dei Qualified intermediaries richiesta dall'Internal Revenue Service (IRS). Lo studio legale e tributario di Ernst & Young ha altresì fatturato compensi per la suddetta procedura QI e per attività di consulenza fiscale, mentre Ernst & Young Financial-Business Advisors S.p.A. ha ottenuto compensi per gli incarichi di consulenza del progetto ICAAP e del progetto "Operational Risk Management Framework", relativo alla definizione e alla rilevazione dei rischi operativi. In relazione a quanto sopra indicato, non sono emerse evidenze o situazioni tali da compromettere l'indipendenza della Società di Revisione.

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, tenendo conto delle indicazioni contenute nel Documento congiunto Banca d'Italia – Consob – Isvap n. 4 del 03 marzo 2010. 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. 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., Banca BSI Italia S.p.A.; S.Alessandro Fiduciaria S.p.A, Generali Fund Mangement SA. Sono uscite dal perimetro di consolidamento Banca del Gottardo S.p.A. (a seguito della fusione in Banca BSI Italia S.p.A.) e Simgenia S.p.A (a seguito della cessione dell’85% della partecipazione ed il mantenimento del residuo 15 %) mentre BG Investment Luxembourg S.A è stata sostituita da Generali Fund Mangement SA a seguito di fusione per incorporazione e cambio di denominazione.

Premesso quanto sopra il Collegio ritiene che il Bilancio per l’esercizio 2009, così come presentatoVi dal Consiglio di Amministrazione, possa essere da Voi approvato ed esprime parere favorevole in merito alla destinazione dell’utile di 54.485.482 Euro così come proposta dal Consiglio di Amministrazione.

Trieste 26 marzo 2010

Il Collegio Sindacale

dott. Giuseppe Alessio Verni

prof. Angelo Venchiarutti

dott. Alessandro Gambi

BANCA GENERALI S.P.A.

Elenco degli incarichi rivestiti presso le società di cui al Libro V, capi V, VI e VII, cod.civ. alla data di emissione della Relazione del Collegio all'Assemblea relativa all'esercizio 2009
(Regolamento Consob n. 11971/99)

dott. Giuseppe Alessio Verni

n.	Cariche di sindaco effettivo		scadenza approv.	
	Società			
1	Assicurazioni Generali S.p.A:		bilancio 2010	emittente
2	Banca Generali S.p.A.	Presidente	bilancio 2011	emittente
3	Premuda S.p.A.		bilancio 2010	emittente
4	Danieli & C.S.p.A.		bilancio 2011	emittente
5	Europ Assistance Italia S.p.A.	Presidente	bilancio 2011	
6	Genertellife S.p.A.	Presidente	bilancio 2009	
7	Genertel S.p.A.		bilancio 2011	
8	Europ Assistance Service S.p.A.		bilancio 2011	
9	Generali Horizon S.p.A:	Presidente	bilancio 2011	
10	S.Alessandro Fiduciaria S.p.A.	Presidente	bilancio 2011	
11	UMS Immobiliare Genova S.p.A.		bilancio 2010	
12	Grandi Iniziative S.p.A.		bilancio 2010	
13	Policlinico Triestino S.p.A. - Salus		bilancio 2009	

Elenco degli incarichi rivestiti presso le società di cui al Libro V, capi V, VI e VII, cod.civ. alla data di emissione della Relazione del Collegio all'Assemblea relativa all'esercizio 2009. (Regolamento Consob n. 11971/99)

Dott. Alessandro Gambi

N°	Codice fiscale	Società	Ruolo	Scadenza all'approvazione del Bilancio al	
1	00833240328	BANCA GENERALI SPA	Sindaco Effettivo	31.12.2011	EMITTENTE
2	01092610326	BG SOCIETA' DI GESTIONE DEL RISPARMIO S.P.A.,	Pres. Collegio Sindacale	31.12.2010	\
3	04205390265	GENERALI FACTORING S.P.A.,	Sindaco Effettivo	31.12.2010	\
4	00220930234	D.A.S. DIFESA AUTOMOBILISTICA SINISTRI S.P.A	Sindaco Effettivo	31.12.2009	\
5	00117120329	SOCIETA' AGRICOLA GENAGRICOLA S.P.A.,	Sindaco Effettivo	31.12.2011	\
6	00571940295	SOCIETA' AGRICOLA SAN GIORGIO S.P.A	Sindaco Effettivo	31.12.2011	\
7	00830700324	SOCIETA' AGRICOLA CASALETTO S.R.L	Sindaco Effettivo	31.12.2011	\
8	01066960327	SOCIETA' AGRICOLA IL PINO S.R.L.	Sindaco Effettivo	31.12.2010	\
9	01390660585	INF SOCIETA' AGRICOLA S.P.A	Sindaco Effettivo	31.12.2009	\
10	00164260309	SEMENTI DOM DOTTO SPA	Sindaco Effettivo	31.12.2011	\
11	01009250323	ENOFILA SRL	Sindaco Effettivo	31.12.2011	\
12	01634740151	PRUNUS S.P.A.,	Sindaco Effettivo	31.12.2010	\
13	03349320964	IMMOBILIARE COMMERCIALE XXVI S.R.L.	Sindaco Effettivo	31.12.2009	\
14	03135660268	PREVINET SERVIZI PER LA PREVIDENZA S.P.A.	Pres. Collegio Sindacale	31.12.2010	\
15	04258490269	PREVIMEDICAL SPA	Sindaco Effettivo	31.12.2010	\
16	02495120376	PROTOS S.P.A.	Pres. Collegio Sindacale	31.12.2011	\

17	06089021007	PROTOS SOC.ORGAN.DI ATT.NE SPA	Sindaco Effettivo	31.12.2011	\
18	09052321008	FATA ASSICURAZIONI DANNI SPA	Sindaco Effettivo	31.12.2011	\
19	09052331007	FATA VITA SPA	Sindaco Effettivo	31.12.2011	\
20	07752681002	CONTINUUM SRL	Pres. Collegio Sindacale	31.12.2009	\
21	07301771007	INITIUM SRL IN LIQUIDAZIONE	Pres. Collegio Sindacale	31.12.2011	\
22	09022240155	SOLARIS SRL	Sindaco Effettivo	31.12.2009	\

Allegato alla relazione del collegio sindacale di **Banca Generali S.p.A.**

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

Elenco degli incarichi rivestiti presso le società di cui al Libro V, capi V, VI e VII, cod.civ. alla data di emissione della Relazione (art. 144- quinquiesdecies Regolamento Consob n. 11971/99)

prof. Angelo Venchiarutti

Sindaco Effettivo

alla data di emissione della relazione del Collegio
all'assemblea di approvazione del Bilancio 2009

Cariche di sindaco effettivo

scadenza approv.

n.

Società commerciali

1	Banca Generali S.p.A.		bilancio 2011	emittente
2	BG Fiduciaria S.p.A.	Presidente	bilancio 2010	
3	Fondi Allenza SGR p.A.		bilancio 2011	
4	Generali Investments Italy SGR S.p.A.		bilancio 2010	
5	Generali Immobiliare Italia S.p.A.	Presidente	bilancio 2011	
	numero incarichi complessivi	5		
	numero incarichi in emittenti	1		