

**RELAZIONE DEL COLLEGIO DEI SINDACI SUL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2007, AI SENSI DELL'ART. 41 DEL D. LGS. 9 APRILE 1991, N° 127.**

Signori azionisti,

nell'ambito dei nostri compiti abbiamo controllato, ai sensi dell'art. 41 del D. Lgs. 127/1991, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 del Gruppo Exprivia, che evidenzia un totale di attività di € 132.208.770 un patrimonio netto di € 45.661.107 ed un utile dell'esercizio pari ad € 3.483.361 il rendiconto finanziario reso alla stessa data, la nota integrativa e, da ultimo, la relazione sulla gestione che risulta congruente con il documento contabile destinatario di attenta disamina ed, infine, la relazione della società di revisione che ha effettuato la propria disamina a tenore dell'art. 156 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Tutti gli anzidetti documenti, sono stati prodotti dai diversi soggetti a ciò tenuti, nel pieno rispetto del termine previsto dall' art. 2429, comma 1, C.C.

La determinazione dell'area di consolidamento e la scelta dei correlativi principi rispondono alle prescrizioni contenute nel D. Lgs. n° 127/91. La nota integrativa contiene tutte le informazioni cumulativamente previste dagli artt. 38 e 39 dell'anzidetto decreto. Si pone l'attenzione sul fatto che il perimetro di consolidamento si è incrementato rispetto all'esercizio precedente a seguito delle 2 acquisizioni nelle società Svimservice Spa e Wel.Network Spa formalizzate il 30 novembre 2007. Il consolidamento delle due società è iniziato in data 1 agosto 2007, data antecedente rispetto alla formale acquisizione, in quanto il controllo di fatto delle due società risale al mese di agosto 2007 in seguito agli accordi contrattuali sottoscritti tra le parti. Per maggiori dettagli inerenti queste due operazioni si rimanda alla nostra relazione riferita al bilancio della capogruppo e a quanto esposto dagli amministratori nella relazione al bilancio.

La relazione sulla gestione contiene, fornisce ed illustra, tutti gli elementi, dati ed informazioni, richiesti, rispettivamente, dall'art. 2428 C.C. e dall'art. 40 del D.L. 127/1991, più volte richiamato. Infine, la relazione sulla gestione, chiarisce e delucida in maniera del tutto adeguata ed esaustiva la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, l'andamento della pregressa attività gestionale e l'evoluzione della medesima, post chiusura dell'esercizio 2007, relativo alla globalità delle imprese destinatarie di consolidamento.

In relazione a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 6 giugno 2001, n. dem/1025564, si rinvia a quanto esposto nella relazione al bilancio della

capogruppo.

Il Collegio sindacale, prende atto di quanto asserito dalla Società di revisione nella sua relazione, secondo cui il bilancio “rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del Gruppo” e rinvia a quando ivi esposto in ordine ai richiami d’informativa condividendone il contenuto.

Per tutto quanto fin qui precede, il Collegio sindacale non ha ulteriori osservazioni da formulare sul documento contabile a riferimento ed esprime parere favorevole per la sua approvazione.

Milano, 14 Marzo 2008

**Per il Collegio Sindacale**

**Il presidente Renato Beltrami**



**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DELLA EXPRIVIA S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/98**

Signori Azionisti,

Con la presente relazione, il Collegio Sindacale riferisce sulle attività di vigilanza svolte e su quant'altro ad esso richiesto dal D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e dall'art. 2429 c.c., facendo inoltre riferimento alla comunicazione Consob n. DEM/1025564 del 6 Aprile 2001 (di cui la presente relazione ricalca lo schema descrittivo). L'attività di vigilanza ha riguardato sia la gestione ordinaria sia le operazioni straordinarie, ed è stata svolta facendo riferimento ai Principi di comportamento del Collegio Sindacale approvati dai Consigli Nazionali dei dottori commercialisti e ragionieri.

Del complesso dei nostri interventi è stato dato atto nei verbali delle n 7 riunioni collegiali tenutesi nel corso dell'anno 2007.

Il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31/12/2007 presenta un utile dell'esercizio pari ad Euro 2.078.328 ed è stato comunicato al Collegio Sindacale insieme con la relazione sulla gestione nei termini di legge. Il Collegio Sindacale ha verificato l'osservanza delle norme di legge applicate nella sua formazione attraverso propri controlli e informazioni fornite dalla Società di revisione.

Il nostro operato è stato improntato, in primo luogo, alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, nonché dei principi di una corretta amministrazione.

1. Le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale compiute da Exprivia Spa nell'esercizio 2007 sono state periodicamente e compiutamente portate a conoscenza del Collegio Sindacale dagli Amministratori. Tali operazioni sono di seguito sinteticamente richiamate e sono più analiticamente descritte nella Relazione sulla Gestione predisposta dagli amministratori, alla quale si rimanda per ulteriori dettagli:

- In data 19 settembre è stato perfezionata la fusione per incorporazione della Reco Sistemi Srl nella controllante G.S.T. Srl (società partecipata al 64% da Exprivia);
- In data 30 novembre ha avuto luogo l'assemblea straordinaria che ha deliberato i seguenti aumenti di capitale proposti dal Consiglio di Amministrazione:
  - a. Aumento di capitale per Euro 6.000.000 mediante emissione di n. 4.125.413 azioni del valore nominale di Euro 0,52 e sovrapprezzo di Euro 0,9344. L'aumento è avvenuto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, C.C. ed è stato contestualmente liberato mediante

imputazione a capitale della riserva di Euro 6.000.000 iscritta nel bilancio sin dall'esercizio 2005 e generata da versamenti in conto aumento di capitale da parte dal socio di controllo Abaco Innovazione Spa.

- b. Aumento di capitale per Euro 2.375.000 mediante emissione di n. 1.078.516 azioni del valore nominale di Euro 0,52 e sovrapprezzo di Euro 1,6821. L'aumento è avvenuto con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli artt. 2440 e 2441, comma 4, C.C. ed è stato contestualmente liberato mediante conferimento in natura, da parte della società Data Management Spa, del 25% del capitale sociale della società Wel.Network Spa con sede a Piacenza;
  - c. Aumento di capitale per Euro 6.000.000 mediante emissione di n. 2.794.207 azioni del valore nominale di Euro 0,52 e sovrapprezzo di Euro 1,6273. L'aumento è avvenuto con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli artt. 2440 e 2441, comma 4, C.C. ed è stato contestualmente liberato mediante conferimento in natura, da parte della società Merula Srl, del 22,73% del capitale sociale della società Svimservice Spa con sede a Bari.
- Sempre in data 30 novembre, a corollario degli aumenti di capitale descritti al punto precedente, si sono perfezionate le acquisizioni del 100% del capitale sociale delle società Wel.Network Spa e Svimservice Spa. L'investimento complessivo per le due acquisizioni ammonta ad Euro 31,5 milioni di cui 22 milioni riferiti a Svimservice e 9,5 riferiti a Wel.Network.
  - In data 7 dicembre si è tenuta l'assemblea straordinaria della partecipata ClinicHall Srl che ha deliberato l'aumento di capitale da Euro 100.000 ad Euro 300.000. La quota sottoscritta da Exprivia Spa è pari al 40%.

Tra gli eventi di significativa importanza e successivi alla data di chiusura del bilancio si evidenzia che in data 12 febbraio 2008 l'assemblea ha deliberato l'aumento di capitale per massimi Euro 10.000.000 da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441 C.C. L'aumento di capitale è da considerarsi scindibile e si chiuderà il 31 dicembre 2008.

A parere del Collegio le operazioni effettuate sono conformi alla legge e all'atto costitutivo, rispondono all'interesse della Società, non sono manifestamente imprudenti o azzardate, né sono in contrasto con delibere assunte dall'Assemblea o dal Consiglio di Amministrazione.

2. Oltre alle operazioni straordinarie descritte al precedente punto della relazione, il Collegio Sindacale, confrontatosi in proposito con la Società di Revisione, non ha



riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali con terzi, con parti correlate o infragruppo da parte di Exprivia Spa.

Per quanto riguarda le operazioni di natura ordinaria fra Exprivia Spa e parti correlate, i rapporti di interscambio e le collaborazioni, risultano avvenuti alle normali condizioni di mercato e rispondenti agli interessi della Società in quanto finalizzate alla razionalizzazione delle risorse del gruppo. Questi interscambi sono menzionati nella relazione sulla gestione ai paragrafi “Rapporti con imprese del Gruppo” e “Rapporti con parti correlate”.

3. Il Collegio ritiene che l’informativa resa nella Relazione sulle Gestione predisposta dagli amministratori in ordine alle operazioni infragruppo e con parti correlate sia adeguata, nonché tale da esplicitare l’interesse sociale al compimento di tali operazioni.

Con riferimento all’introduzione dei Principi Contabili Internazionali (IAS), si pone all’attenzione dei soci che la società ha optato sin dall’esercizio 2005 per l’applicazione di tali criteri sia riguardo ai bilanci civilistici delle controllate, della capogruppo, e del bilancio consolidato di gruppo.

4. Nel corso del 2007, e sino alla data odierna, non risultano pervenute al Collegio denunce di fatti censurabili ai sensi dell’art. 2408 del codice civile.
5. Non risultano esposti, reclami o doglianze comunque pervenuti a conoscenza del Collegio Sindacale.
6. Nel corso dell’esercizio 2007, e sino alla data odierna, sono stati conferiti alla Società di revisione PKF Italia Spa i seguenti incarichi
- stesura del parere per attività di Due diligence inerente l’acquisizione della società Wel.Network Spa. Per tale lavoro la PKF Italia ha percepito un compenso di Euro 15.580,00;
  - stesura del parere per attività di Due diligence inerente l’acquisizione della società Svimservice Spa. Per tale lavoro la PKF Italia ha percepito un compenso di Euro 24.750,00;
  - stesura del parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni in occasione dell’aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 4, del codice civile, deliberata in data 30/11/07. Il compenso percepito dalla PKF Italia per tale lavoro è stato di Euro 16.195,00;
  - stesura del parere in merito alla valutazione degli impatti economici e finanziari per gli esercizi 2007-2011 del piano di stock option approvato dal management di Exprivia Spa. Per tale lavoro la PKF Italia ha definito un compenso pari all’esercizio precedente e precisamente di Euro 7.500,00;

- stesura parere in merito ai prospetti di bilancio consolidato pro-forma conseguenti alle due acquisizioni avvenute in corso d'anno (società Wel.Network e Svimservice). Il compenso percepito ammonta ad Euro 16.480,00.
- 7. Nel corso dell'esercizio la Exprivia Spa non ha conferito incarichi a soggetti legati alle Società di revisione PKF Italia Spa da rapporti continuativi.
- 8. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale non ha rilasciato pareri ai sensi di legge. Pur non essendo tenuto da uno specifico obbligo di legge, il Collegio in occasione dell'assemblea del 30/11/07 ha espresso un parere favorevole in merito alle operazioni di aumento di capitale e prendendo atto della determinazione dei prezzi di emissione e delle relative perizie predisposte ai sensi dell'art. 2441 C.C.
- 9. Il Collegio Sindacale ha espresso il parere favorevole in merito alla congruità della remunerazione spettante agli Amministratori investiti di particolari cariche.
- 10. Nel corso dell'anno 2007 il Collegio Sindacale si è riunito 7 volte. I sindaci hanno inoltre partecipato alle riunioni del Consiglio di amministrazione. Il comitato esecutivo non è stato nominato. Come indicato dalla norma 8.C.4 del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il Presidente del Collegio ha inoltre partecipato alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno che si sono svolte sino ad oggi. Lo stesso Presidente ha partecipato anche alle 2 riunioni del Comitato Remunerazioni che si sono tenute nell'anno 2007.
- 11. Il Collegio Sindacale ha preso conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta delle informazioni dai responsabili della Società ed incontri con i responsabili della Società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti. Non si segnalano rilievi a questo proposito.
- 12. Il Collegio Sindacale ha altresì preso conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sull'organigramma aziendale, non riscontrando fatti da segnalare.
- 13. L'attività di vigilanza del Collegio ha riguardato anche l'adeguatezza del sistema di controllo interno. In tale ambito l'attività si è svolta con la collaborazione dei responsabili del coordinamento delle procedure amministrative di gruppo, avvalendosi anche degli scambi informativi intervenuti con la Società di revisione per gli aspetti di sua competenza. Si segnala che, anche a seguito a ripetuti solleciti del Collegio, la società ha istituito la figura del responsabile del controllo interno nella persona della dott.ssa R.Daloiso, che accorpa le funzioni di *internal audit*.

h

14. Il sistema amministrativo-contabile risulta adeguato ed affidabile per la corretta rappresentazione dei fatti di gestione. In particolare si segnala che nel corso del 2008 dovrebbe essere integrato il sistema informatico delle ultime società acquisite Wel.Network e Svimservice, uniformando così le procedure a quelle utilizzate da tutte le altre società dal gruppo.
15. La Exprivia Spa ha impartito alle società controllate le adeguate disposizioni occorrenti per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge in materia di informazioni destinate al pubblico (art. 114, comma 2 D.Lgs 58/98).
16. Abbiamo analizzato le bozze delle relazioni della società di revisione sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato della Società in corso di rilascio in questi giorni ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs. 58/98. Abbiamo inoltre avuto significativi contatti con la stessa al fine di verificarne il contenuto. Tali relazioni, che esprimono un giudizio positivo in merito alla rappresentazione veritiera e corretta del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, contengono dei richiami di informativa condivisi dal Collegio Sindacale, per i quali si rimanda alle rispettive relazioni.
17. In materia di Corporate Governance la Società applica un modello di governo societario che si richiama negli aspetti più significativi al Codice di Autodisciplina delle società quotate. In particolare:
- nel Consiglio di Amministrazione formato da n. 7 membri sono presenti n. 2 membri non esecutivi e indipendenti. Il Collegio ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure adottate dal consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei suoi membri. I criteri adottati sono conformi a quanto stabilito dal Codice di Autodisciplina negli articoli n. 2 e n. 3.
  - il Consiglio di amministrazione ha istituito un Comitato per le retribuzioni composto dai 2 membri indipendenti e da un consigliere non esecutivo.
  - è stato istituito il comitato per il controllo interno incaricato di verificare il funzionamento del sistema di controllo interno. Il comitato è composto dai 2 membri del C.d.A. indipendenti e da un consigliere non esecutivo.
18. L'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale non ha messo in luce omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di essere segnalate agli azionisti e agli organi di controllo.

In conclusione, il Collegio Sindacale della Exprivia S.p.a., propone di approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2007 così come predisposto dal

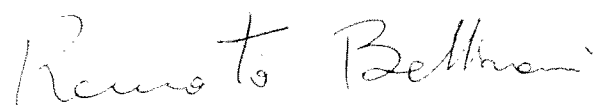


Consiglio di Amministrazione e non ha obiezioni da sollevare in merito alla proposta di destinazione del risultato economico dell'esercizio.

Milano, 14 Marzo 2008

**Per il Collegio Sindacale**

**Il presidente Renato Beltrami**

Handwritten signature of Renato Beltrami in black ink.