

**Relazione del Collegio sindacale
all'Assemblea degli Azionisti di ACSM-AGAM Spa
ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs 58/1998 e dell'art. 2429 del Codice civile**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009 abbiamo svolto l'attività di vigilanza ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e secondo i principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, osservando i doveri di cui all'art. 149 del D.Lgs. 58/1998 (TUF); ciò ci consente di riferire ai sensi dell'art. 153 del TUF e dell'art. 2429 Codice civile, avuto riguardo anche alle Comunicazioni Consob.

Per quanto attiene ai controlli della contabilità e sul Bilancio, ricordiamo che ai sensi degli artt. 155 e seguenti del TUF essi sono stati attribuiti alla società di revisione Reconta Ernst & Young Spa, la quale ha depositato le proprie relazioni ai sensi dell'art. 156 del TUF, che contengono il giudizio positivo senza eccezioni sul Bilancio d'esercizio e su quello consolidato chiusi al 31/12/2009.

Con riguardo all'adesione della Società al Codice di autodisciplina delle società quotate di Borsa Italiana Spa, rinviando alla Relazione annuale sulla corporate governance nella quale si forniscono le informazioni circa le raccomandazioni effettivamente applicate e si riportano nel contempo le motivazioni delle difformità rispetto al citato codice.

L'esercizio sociale cui si riferisce il bilancio in esame è il primo nel quale si manifestano gli effetti dell'operazione di fusione per incorporazione dell'ex Agam Spa; tale operazione ha ampliato ulteriormente le dimensioni aziendali, comportando alcune necessarie modificazioni nella struttura organizzativa della Società e un processo in atto di riorganizzazione in particolare delle procedure, con lo scopo d'implementarle e di adeguarle alla nuova e più complessa configurazione aziendale.

Diamo atto dell'intervenuta verifica da parte del Consiglio di Amministrazione dell'insussistenza di cause d'ineleggibilità e/o incompatibilità e della sussistenza del requisito d'indipendenza dei componenti.

Nel corso dell'esercizio ci siamo riuniti dodici volte; abbiamo effettuato periodi incontri e scambi di informazioni con gli esponenti della Società di revisione, nel corso dei quali non sono emersi aspetti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Partecipando a tutte le riunioni del CDA, abbiamo ottenuto dagli amministratori le informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle

operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale deliberate e poste in essere dalla Società. Raccomandiamo maggior raccordo nelle relazioni informative tra la Controllante e le proprie controllate, nella logica della direzione unitaria di Gruppo. Ci siamo assicurati che le operazioni di cui sopra fossero conformi alla legge, allo Statuto sociale, improntate a principi di corretta amministrazione e non manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Gli amministratori al paragrafo "Eventi rilevanti 2009" della Relazione sulla gestione riportano le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale dell'esercizio.

Dalle informazioni ricevute dagli amministratori e dai colloqui con i rappresentanti della società di revisione, non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali poste in essere nel corso dell'esercizio 2009.

Riguardo alle operazioni significative infragruppo o con parti correlate realizzate nell'ambito delle attività ordinarie della Società, le stesse, così come enunciato nella Relazione sulla gestione alla quale rimandiamo in merito alle loro caratteristiche e alla loro rilevanza economica, risultano effettuate a condizioni normali di mercato o comunque rispondenti all'interesse della Società.

Per quanto riguarda il sistema amministrativo-contabile diamo atto che, in linea anche con quanto contenuto sia nell'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5 del TUF sottoscritta dal Presidente del Consiglio d'amministrazione e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari sia nella Relazione sulla Corporate Governance, "è in fase di attuazione un progetto di aggiornamento che terrà conto, oltre che dei cambiamenti organizzativi anche della prevista integrazione delle piattaforme informatiche delle due entità oggetto di fusione".

Diamo atto, per gli aspetti di nostra competenza, anche in virtù sia delle informazioni ricevute dai responsabili delle rispettive funzioni e dalla società di revisione sia della partecipazione alle riunioni del Comitato di controllo interno, della sostanziale adeguatezza della struttura organizzativa e del sistema dei controlli interni della Società; sottolineiamo, peraltro, a tale riguardo, che sono tuttora in corso processi conseguenti alla fusione. Dalle relazioni semestrali predisposte dal sopraccitato Comitato e sottoposte al Consiglio di amministrazione non emergono censure al complessivo sistema di controllo interno di entità tale da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

Abbiamo incontrato gli esponenti dei Collegi sindacali delle principali società controllate per scambiare informazioni sull'attività delle società del Gruppo e non abbiamo osservazioni da formulare.

Abbiamo preso conoscenza delle cause in corso e della valutazione al riguardo effettuata dal Consiglio di amministrazione, così come indicato specificamente nella Relazione sulla gestione.

Nel corso dell'esercizio non ci sono pervenute denunce ex articolo 2408 del Codice civile, né abbiamo ricevuto esposti da parte di terzi.

Nel corso dell'esercizio abbiamo elaborato la proposta motivata per la modificazione del compenso attribuito per l'incarico di revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato (ai sensi dell'art. 159, comma 1 del TUF) e abbiamo rilasciato un parere riguardo alla distribuzione di dividendi, richiamando in proposito la nostra relazione all'Assemblea ordinaria dei Soci del 25/06/2009.

Abbiamo ricevuto dalla società di revisione le informazioni riguardanti le ore impiegate e i corrispettivi fatturati complessivamente dalla stessa per la revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato della Società al 31/12/2009, nonché per la revisione contabile limitata del rendiconto semestrale e per lo svolgimento delle attività di controllo della regolare tenuta della contabilità sociale. Per quanto riguarda la comunicazione dei corrispettivi per la prestazione di servizi diversi dalla revisione rimandiamo alle informazioni fornite dalla Società nelle note al bilancio al 31/12/2009, in ottemperanza al disposto dell'art. 149-duodecies del Regolamento emittenti. La società di revisione ci ha inoltre comunicato che, in base alle migliori informazioni disponibili, tenuto conto dei requisiti regolamentari e professionali che disciplinano l'attività di revisione, ha mantenuto nel periodo di riferimento la propria posizione di indipendenza e obiettività nei confronti della Società e che non sono intervenute variazioni relativamente all'insussistenza di alcuna delle cause di incompatibilità previste dall'art. 160 del TUF e dall'art. 149-bis (capo 1-bis del titolo VI) del Regolamento emittenti.

Su tali presupposti, possiamo ragionevolmente assicurare che dall'attività di vigilanza non sono emersi situazioni o fatti censurabili o irregolarità od omissioni tali da richiedere menzione nella presente relazione.

Abbiamo esaminato i bilanci 2009, in merito ai quali riferiamo quanto segue:

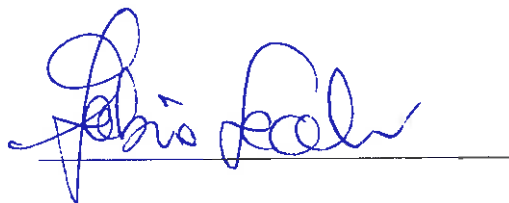
- i progetti del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 31/12/2009, corredati della relazione sulla gestione, sono stati predisposti nei termini di legge e al riguardo diamo atto dell'osservanza delle norme riguardanti la formazione di tali documenti;
- i bilanci in esame, al pari di quelli precedenti, sono stati redatti adottando i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emessi dall'International Standards Board (IASB) e omologati dalla Commissione Europea.

Tutto ciò premesso, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo incaricato del controllo contabile, riteniamo che la Relazione sulla gestione contenga adeguata informativa sull'attività dell'esercizio e non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31/12/2009, né abbiamo obiezioni da formulare sulla proposta degli amministratori in merito alla destinazione del risultato d'esercizio.

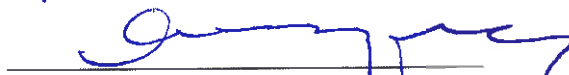
Li 8 aprile 2010

Il Collegio sindacale

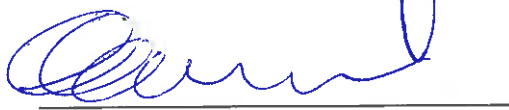
(Fabio Secchi)



(Angelo Maria Palma)



(Carlo Scarrone)



I sindaci provvedono ad allegare alla presente Relazione l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo rivestiti dai componenti il Collegio sindacale alla data odierna, ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti n. 11971/1999, redatto sulla base delle istruzioni contenute nell'Allegato 5-bis, schema 4.

**Allegato alla Relazione del Collegio Sindacale di Acsm-Agam Spa.
(ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs 58/98)**

ELENCO DEGLI INCARICHI RIVESTITI PRESSO LE SOCIETA' DI CUI AL LIBRO V, TITOLO V, CAPI V, VI E VII, COD. CIV., ALLA DATA DI EMISSIONE DELLA RELAZIONE (ART. 144-QUINQUIESDECIES REGOLAMENTO CONSOB N. 11971/99).

Fabio Secchi			
N.	Denominazione sociale	Incarico ricoperto	Scadenza
01	Acsm-Agam Spa	Presidente del collegio sindacale	Bilancio 31/12/2009
02	Comodepur Spa	Sindaco effettivo	Bilancio 31/12/2010
03	Cicom Srl	Consigliere	Fino a revoca
Numero d'incarichi ricoperti in società emittenti			01
Numero d'incarichi complessivamente ricoperti			03

Angelomaria Palma			
N.	Denominazione sociale	Incarico ricoperto	Scadenza
01	Acsm-Agam Spa	Sindaco effettivo	Bilancio 31/12/2009
02	Comense Beni Stabili Spa	Presidente del collegio sindacale	Bilancio 31/12/2010
03	Cellografica Gerosa Spa	Consigliere	Bilancio 31/12/2011
04	Seco Tools Italia Spa	Presidente del collegio sindacale	Bilancio 31/12/2009
05	Italplastic Industriale Spa	Consigliere	Bilancio 31/12/2011
06	Lechler Spa	Consigliere	Bilancio 31/12/2010
07	Tritone Srl	Amministratore unico	Fino a revoca
08	Sviluppo Como Spa	Consigliere	Bilancio 31/12/2011
09	Credito Artigiano Spa	Presidente Cda/Membro esecutivo	Bilancio 31/12/2009
10	Edison Spa	Sindaco effettivo	Bilancio 31/12/2010
11	Credito Valtellinese scpa	Consigliere	Bilancio 31/12/2009
12	Rigamonti Salumificio Spa	Consigliere	Bilancio 31/12/2012
13	Credito Piemontese Spa	Vice Presidente	Bilancio 31/12/2011
Numero d'incarichi ricoperti in società emittenti			04
Numero d'incarichi complessivamente ricoperti			13

Carlo Scarrone			
N.	Denominazione sociale	Incarico ricoperto	Scadenza
01	Acsm-Agam Spa	Sindaco effettivo	Bilancio 31/12/2009
02	New Bombyx Srl	Amministratore giudiziario	Fino a revoca
03	Gimmy Fashion Srl	Presidente del collegio sindacale	Bilancio 31/12/2010
04	Telestar Srl	Sindaco effettivo	Bilancio 31/12/2009
05	Casram Rail Spa	Presidente del collegio sindacale	Bilancio 31/12/2011
Numero d'incarichi ricoperti in società emittenti			01
Numero d'incarichi complessivamente ricoperti			04