

Relazione del Collegio Sindacale

Signori Soci,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio della società Banca Popolare di Milano Società Cooperativa a r.l. al 31 dicembre 2008 redatto dagli amministratori ai sensi di legge con l'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, e dal Consiglio regolarmente comunicato al Collegio Sindacale unitamente ai prospetti ed agli allegati di dettaglio e alla relazione sulla gestione in data 24/3/2009.

Il bilancio sottoposto alla vostra attenzione è così composto:

- la relazione sulla gestione;
- lo stato patrimoniale;
- il conto economico;
- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto;
- il rendiconto finanziario;
- la nota integrativa

e chiude con l'attestazione del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

È stata altresì predisposta la relazione sulla *Corporate Governance* che viene comunicata al pubblico con le modalità di cui all'art. 89 bis comma 5, ultima parte Regolamento Consob.

Il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2008 è stato redatto in applicazione dei Principi Contabili Internazionali promulgati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e omologati dall'Unione Europea, nonché i principi internazionali già oggetto di interpretazione (*International Financial Reporting Standards* – IFRS e *International Accounting Standards* – IAS), nella loro applicazione raccomandata e aggiornata al 2008.

Risultanze di Bilancio

Come noto, ai sensi dell'art. 155 e seguenti Decreto Legislativo 58/98, il controllo contabile sulla corretta tenuta delle scritture contabili della vostra società e sulle sue risultanze, così come la concordanza delle medesime con i dati del bilancio, non compete al Collegio Sindacale ma bensì alla società di revisione, mentre competono al Collegio le osservazioni sul medesimo nonché le valutazioni sul rispetto delle norme di legge in merito alla governance della società e alla sua corretta amministrazione ai sensi dell'art. 149 Decreto Legislativo 58/98.

Quanto al controllo sul bilancio, vi provvede con apposita relazione ai sensi art. 156, la società di revisione Reconta Ernst & Young SpA, giusta nomina dell'assemblea dei soci del 21 aprile 2007.

Sulla correttezza del medesimo, e più in genere dell'informazione che dalla stessa ne deriva, è stata rilasciata attestazione da parte del dirigente preposto Dott. Roberto Frigerio.

Ciò non di meno anche il Collegio Sindacale ha svolto controlli mirati sulle voci di bilancio al fine di poter formulare le proprie osservazioni, in adempimento sia alla più generale previsione dettata dal combinato disposto dei paragrafi III e IV della sezione 6^a bis, capo V, Libro V, codice civile, che dell'art. 153 Decreto Legislativo 58/98 (TUF), e dando così esecuzione, con le necessarie integrazioni, anche a quanto prescritto dall'art. 2429 codice civile.

Il bilancio che gli amministratori sottopongono alla vostra attenzione è stato redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, e quindi con uno schema di rappresentazione che differisce da quello richiamato all'art. 2424 del codice civile, dovendo altresì la società rispettare anche specifiche disposizioni in ragione della sua natura e dell'attività svolta.

Il Collegio dà atto che il bilancio è stato redatto nel rispetto dei requisiti di forma richiesti per gli enti creditizi e finanziari dalla Direttiva CEE n° 86/635 e successive modificazioni, e che tutti i predetti documenti sono stati altresì redatti in conformità alle disposizioni di cui al Decreto Legislativo n. 87 del 27.1.1992, al D. Lgs. n.38 del 28 febbraio 2005 nonché in base al Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 1° febbraio 1993 e alle successive istruzioni emanate dalla Banca d'Italia.

Quanto alla rappresentazione quantitativa con cui si esprimono i valori dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, si rinvia all'analisi contenuta nel fascicolo numero 1 "Schemi di bilancio dell'impresa" che qui ci si limita a riassumere:

Stato Patrimoniale	Euro
Totale dell'attivo	38.047.083.755
Debiti fondi e passività	34.994.770.044
Capitale, sovrapprezzi e riserve	2.973.444.973
Utile dell'esercizio	78.868.738
Totale del passivo e del patrimonio netto	38.047.083.755

Conto economico	Euro
Margine di interesse	849.971.545
Commissioni nette	370.713.313
Dividendi e risultato netto dell'attività/passività finanziaria	43.439.658
Margine di intermediazione	1.264.124.516
Rettifiche/riprese di valore nette da deterioramento	(206.446.772)
Risultato netto della gestione finanziaria	1.057.677.744
Costi operativi	(810.335.335)
Utili/Perdite netti da partecipazioni e cessioni	(73.473.671)
Utile prima delle imposte	173.868.738
Imposte	(95.000.000)
Utile dell'esercizio	78.868.738

Principi di comportamento

Il nostro esame è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal C.N.D.C.E.C. e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge che disciplinano il bilancio di esercizio, sia con riferimento alle disposizioni generali del Codice Civile e dei principi contabili internazionali, che alle disposizioni specifiche dettate dal Decreto Legislativo 58/98, interpretate ed adeguate conseguentemente all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, giusta la previsione legislativa 28/2/2005 n. 38 in esecuzione del Regolamento Comunitario n. 1606 del 18/7/2002, e come interpretato anche dall'O.I.C. (Organismo Italiano per la Contabilità).

Principi di redazione del bilancio

Per la redazione del bilancio gli amministratori, nell'ambito di quanto previsto dal decreto legislativo n° 87 del 27/1/1992, e dai provvedimenti Banca d'Italia, (circolare Banca d'Italia 262 del 22/12/2005), hanno applicato - giusta previsione del decreto legislativo 38/2005 - i principi IAS/IFRS in vigore alla data di chiusura dell'esercizio, tenuto conto anche delle indicazioni fornite a tal fine dall'O.I.C.

Gli amministratori, nella redazione del bilancio, si sono attenuti alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 codice civile nei limiti di quanto necessario per adeguarsi ai principi contabili internazionali, ed hanno trovato applicazione, ove consentito, e nei limiti di quanto ritenuto opportuno le valutazioni a *fair value*.

In particolare e in tale ottica il Collegio rileva che:

- sono stati rispettati i principi di redazione previsti dall'articolo 2423-bis del codice civile, in quanto compatibili con i postulati previsti dallo IAS n. 1, secondo il criterio della prudenza nelle valutazioni e il principio di competenza economica;
- le attività valutate a *fair value* rispondono, anche quanto alla competenza economica, alle logiche proprie di tale metodo di valorizzazione;
- gli schemi di bilancio relativi allo stato patrimoniale rispecchiano il disposto della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 che prevede una descrizione per destinazione e funzionale, rappresentata dalla categoria degli strumenti finanziari;

- gli schemi di bilancio relativi al conto economico mantengono l'originaria forma a scalare coerente con quella patrimoniale;
- è stata effettuata la comparazione degli importi di ciascuna voce con i risultati dell'esercizio precedente;
- non sono state effettuate compensazioni di partite, salvo qualora ricorrano le ipotesi espressamente previste dallo IAS 18;
- anche la Nota Integrativa al bilancio è stata redatta rispettando le previsioni della Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e quindi essa illustra, oltre alle politiche contabili, alle informazioni sullo stato patrimoniale, alle informazioni sul conto economico, anche le aree più specifiche e proprie dell'attività di banca, tramite:
 - Informativa di settore;
 - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura;
 - Informazioni sul patrimonio;
 - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda;
 - Operazioni con parti correlate;
 - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali;
- la relazione sulla gestione rappresenta in modo esauriente la situazione della società nonché l'andamento della gestione nel suo complesso e nei vari settori in cui essa opera; la stessa dà altresì cognizione dei fatti più rilevanti intervenuti nell'esercizio ed illustra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio; essa contiene altresì le indicazioni sulla evoluzione prevedibile della gestione;
- viene compiutamente illustrata l'attività svolta dalla Banca nonché i rapporti intrattenuti con le parti correlate; per essi, di natura commerciale e finanziaria, esiste l'interesse al compimento di dette operazioni per l'esecuzione delle quali sono previste specifiche procedure;
- le operazioni di particolare rilevanza avvenute nell'esercizio e per le quali si richieda una specifica informativa ai soci, risultano dai documenti uniti al bilancio predisposti dall'organo amministrativo e sottoposti al vostro esame, e ad essi si rinvia;
- è stato applicato il principio contabile relativo alle imposte anticipate e differite in base allo IAS n. 12, sostanzialmente in linea con il P.C. 25, e gli amministratori ne danno conto nei documenti di accompagnamento anche con riferimento alla ragionevolezza del loro recupero;
- il rendiconto finanziario evidenzia i flussi di cassa, natura e provenienza, ed è stato redatto in applicazione al principio contabile IFRS 7 integrato secondo quanto previsto dai principi IAS n° 32 e n° 39;
- il costo del lavoro tiene conto sia degli oneri differiti per benefici definiti (a carico società) con conseguente valutazione della congruità del fondo indennità di fine rapporto (TFR), che del costo per i piani a contribuzione definita per la previdenza integrativa a decorrere dal 1/1/2007, il cui onere affluisce a conto economico ma non influenza l'accantonamento a fondo, in quanto la futura erogazione di benefici non è a carico della società. La valutazione risulta coerente con la previsione dettata dallo IAS n° 19;
- nel corso dell'esercizio si è provveduto, quanto alle previsioni in tema di tutela della salute e della sicurezza sul lavoro ai sensi legge 123/2007 e D.Lgs. 9/4/2008 n° 81 ad individuare le possibili aree di rischio onde verificare la validità dei presidi posti a tutela;
- con separato documento gli amministratori riferiscono in merito al governo societario tenendo conto anche dell'adesione al Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana versione 2006, che la società ha recepito;
- nella Nota Integrativa sono indicati i principali rischi ai quali la società è esposta e le relative politiche di copertura e analoga informazione viene resa per quanto concerne la adeguatezza patrimoniale (parti E ed F).

Gli amministratori provvedono in Nota Integrativa a fornire le ulteriori informazioni ritenute utili per una rappresentazione più completa degli accadimenti aziendali e per una migliore comprensione dei dati di bilancio, integrando altresì la medesima con appositi dati ed informazioni, anche con riferimento a specifiche previsioni di legge.

In tale ottica sono state fornite le informazioni richieste da altre norme del codice civile e dalla regolamentazione secondaria cui la Vostra società è soggetta, nonché altre informazioni ritenute opportune dall'organo amministrativo per rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società.

Criteri di valutazione

La valutazione delle risultanze del bilancio é avvenuta secondo la previsione di continuità dell'attività sociale, in modo conforme alle previsioni dei Principi Contabili Internazionali e, nei limiti di quanto sopra esposto, rispettando anche quanto previsto dall'articolo 2426 del Codice Civile.

Premesso quanto già illustrato in merito all'adozione dei principi internazionali IAS/IFRS e alle attività valutabili a *fair value*, non sono stati individuati cambiamenti di criteri.

Riserva da fair value

Le differenze di valore conseguenti all'applicazione del *fair value* già trovavano corrispondenza al netto dell'effetto fiscale nella movimentazione di una apposita voce di riserva del patrimonio netto, non distribuibile se non a seguito del verificarsi degli eventi che ne hanno consentito l'iscrizione e nella misura alla fine risultante. Gli amministratori in nota integrativa e in allegato già hanno illustrato natura e composizione delle riserve, nonché la evoluzione delle medesime.

Imposte anticipate e differite

Quanto all'iscrizione in bilancio delle imposte anticipate e differite il Collegio concorda con l'operato degli amministratori sia per quanto concerne le imposte differite che rappresentano l'onere per il rinvio di imposte di competenza dell'esercizio grazie all'applicazione della normativa fiscale più favorevole, che per le imposte anticipate, in quanto non vi sono allo stato motivi per ritenere che i valori imponibili futuri siano tali da impedire il recupero delle anticipazioni d'imposta verificatesi nel periodo e dovute all'applicazione della normativa tributaria, là ove essa differisce in tema di deducibilità temporale di taluni costi, come peraltro è dimostrato anche dai rilasci d'imposta dell'esercizio e precedenti.

Si rammenta altresì che, anche dopo la proposta in merito alla distribuzione del dividendo, residuano riserve di patrimonio netto per un ammontare superiore ai residui ammortamenti, rettifiche di valore e altri accantonamenti dedotti fiscalmente rispetto a quelli imputati al conto economico al netto del correlato fondo imposte differite.

Decreto Legislativo 8/6/2001 n. 231

Il Collegio dà atto che la società si è dotata di un regolamento per la prevenzione dei reati societari ai sensi del D.Lgs. 231/2001 secondo le linee guida approvate dagli organismi a ciò preposti, e che ai lavori dell'Organismo di Vigilanza assiste anche un componente del Collegio.

Il modello adottato è già stato oggetto in passato di miglioramento ed è stato ulteriormente implementato nell'esercizio così da rispondere anche a quanto previsto dalla nuova normativa, in particolare in tema di sicurezza del lavoro ed antiriciclaggio.

Il Collegio può dare atto di aver ricevuto dall'Organismo di Vigilanza le prescritte relazioni periodiche e di aver partecipato ad incontri con i componenti del medesimo.

Decreto Legislativo 30/6/2003 n. 196

Il Collegio dà atto che la società ha predisposto il documento programmatico sulla sicurezza ai sensi del Decreto Legislativo 30/6/2003 n. 196.

A tal fine l'organo amministrativo ha individuato, in conformità all'allegato B art. 26, i requisiti minimali da rispettare in funzione della specifica attività bancaria svolta e dei conseguenti obblighi di legge. Anche tale documento e relative procedure sono oggetto di implementazione in seguito al variare della normativa di riferimento e sono stati adeguati nell'esercizio.

Ispezioni e verifiche

I sindaci attestano che nel corso dell'anno sono state regolarmente eseguite, per quanto di propria competenza, le verifiche periodiche previste dalle norme di legge.

In merito alla regolare tenuta e rappresentazione degli accadimenti contabili la funzione di controllo è svolta, come già evidenziato, dal revisore contabile che la vostra società ha indicato nella società Reconta Ernst & Young S.p.A.. Non risulta al Collegio che siano state sollevate eccezioni o segnalate anomalie in merito all'organizzazione e idoneità della struttura contabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Ad analoghe conclusioni il Collegio perviene anche con riferimento alle informazioni e alle relazioni fornite periodicamente dall'organo amministrativo ai sensi art. 150 Decreto Legislativo 58/98, e così sulla base dell'attività di ispezione e verifica direttamente svolta dal Collegio, dalla partecipazione ai lavori del Comitato per il Controllo Interno e dall'analisi delle relazioni ispettive che vengono sottoposte all'esame del Collegio.

Nel corso delle verifiche eseguite si è proceduto anche ad incontri periodici con la società incaricata della revisione contabile, e prendere così atto del lavoro svolto dal medesimo e procedendo allo scambio reciproco di informazioni nel rispetto dell'art. 150 TUF. Per quanto concerne le voci del bilancio presentato alla vostra attenzione sono stati effettuati i controlli necessari per poter formulare le conseguenti osservazioni, così come richiesto anche dai principi di comportamento emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.

Tali controlli hanno interessato in particolare i principi di redazione e i criteri di valutazione, nonché i criteri adottati dagli amministratori nell'esecuzione delle stime, anche di impairment, e l'osservanza del principio di prudenza: non sono emerse discordanze rispetto alle norme che regolano la redazione del bilancio e l'applicazione dei principi contabili internazionali.

Corporate Governance

Gli amministratori riferiscono sul tema ai sensi articoli 124 *bis* e *ter* Decreto Legislativo 58/98 e art. 89 *bis* Regolamento Consob, avvalendosi della facoltà di redigere una specifica relazione separata dalla relazione sulla gestione.

Anche il Collegio ha pertanto provveduto a formulare le proprie considerazioni con un separato documento.

Altri adempimenti di legge ed informazioni

Per quanto concerne le verifiche, i controlli e le informazioni riconducibili all'art. 149 Decreto Legislativo 58/98, tenendo conto anche delle norme di comportamento emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili, delle indicazioni fornite dalle Autorità di Vigilanza e delle altre previsioni connesse con il decreto legislativo 58/98, il Collegio può dare atto:

- di aver regolarmente svolto le attività di verifiche previste dagli articoli 149 e 151 Decreto Legislativo 58/98; a tal fine il Collegio si è riunito nel corso dell'anno 2008 numero 72 volte, incluse le verifiche esterne e alle controllate estere;
- di aver proceduto ad ispezione presso la controllata BPM Ireland Plc;
- di aver partecipato a tutte le 21 riunioni del Consiglio di amministrazione, a tutte le 46 riunioni del Comitato Esecutivo, alle due assemblee dei soci (di cui una straordinaria), tenutesi nell'esercizio 2008, a tutte le 48 riunioni del Comitato di Finanziamento, nonché a tutte le 13 riunioni del Comitato per il Controllo Interno, a tutte le 10 riunioni del Comitato per la remunerazione a n° 12 riunioni della Commissione Soci, a n° 8 riunioni dell'Organismo di Vigilanza;
- che le attività del Comitato Esecutivo e del Consiglio di Amministrazione si sono svolte nel rispetto delle norme di legge; le delibere adottate in via di urgenza dal Comitato Esecutivo sono sempre state portate all'esame e alla ratifica del Consiglio e il Collegio pertanto non ha osservazioni da muovere sul rispetto dei principi di corretta amministrazione che risultano essere stati costantemente osservati;
- che in data 13 dicembre 2008 l'assemblea straordinaria ha provveduto ad adeguare lo statuto sociale (artt. 31-32-33-36-41-44-45-50) sulla base delle richieste formulate dall'Autorità di Vigilanza a seguito della verifica ispettiva chiusasi il 16/5/2008, con ciò anticipando in parte quanto previsto dalla comunicazione di Banca d'Italia 4/3/2008 n° 264010;
- di aver ottenuto dagli amministratori con frequenza almeno trimestrale le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla società e ciò anche ai sensi dell'articolo 150 decreto legislativo 58/98; il Collegio può dare atto che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non risultano manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea;
- di aver acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. A tal fine il Collegio ha operato sia tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, che con riscontri diretti in merito agli adempimenti ripetitivi, che mediante la partecipazione ai lavori sia del Comitato Consiliare per il controllo interno che degli altri Comitato Consiliari con la richiesta alla Direzione Internal Auditing di apposite relazioni in funzione dell'attività dalla medesima svolta; si è altresì proceduto all'analisi di tutti i verbali ispettivi con giudizio negativo, e all'analisi di tutte le verifiche condotte sulle direzioni della Banca e su tutte le società partecipate. Il Collegio ritiene di aver potuto acquisire per tale via una conoscenza della struttura e dell'organizzazione della Banca idonea per poter svolgere correttamente i propri compiti istituzionali;
- di aver avuto conferma da parte del revisore contabile dell'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- di aver esaminato e valutato il sistema di controllo interno al fine di verificarne l'indipendenza e la separazione da altre funzioni, e ciò anche in relazione allo sviluppo e alle dimensioni dell'attività sociale nonché ai particolari obblighi e vincoli ai quali la vostra società è soggetta; in proposito è stata posta attenzione, insieme con il Comitato per il Controllo interno, all'attività di analisi sulle diverse tipologie di rischio e sulle modalità per il loro governo, è stata curata la separatezza delle funzioni di Compliance, ed è stata sollecitata la costante implementazione, in una con la formazione, delle procedure connesse agli obblighi degli intermediari;
- di aver verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio e della relazione sulla gestione, e così della nota integrativa al bilancio in merito alla quale si ricorda, come richiesto dalle specifiche norme di legge, che:
 - vengono indicati i beni che la società ha in leasing operativo, specificandone la natura e gli impegni finanziari futuri;
 - sono specificati il numero delle obbligazioni convertibili emesse dalla società e i diritti ad esse attribuiti;
 - viene riportata la composizione, la tipologia e la movimentazione delle componenti il patrimonio netto; in particolare tra le riserve la somma originaria di Euro/migliaia 10.114 ed ora incrementata ad Euro/migliaia 20.601, per destinazione di parte dell'utile 2007, ha natura di riserva da *fair value* determinata ai sensi dell'art. 6, Decreto Legislativo 38/2005 e pertanto il suo utilizzo è limitato sin tanto che non si siano di fatto realizzati gli eventi che ne hanno consentito la valutazione ed iscrizione;

Il Collegio può altresì dare atto:

■ di aver verificato gli incarichi diversi dalla certificazione del bilancio affidati al revisore contabile o ad altri soggetti con il medesimo collegati, rilevando che:

- gli onorari di Reconta Ernst & Young S.p.A. per l'attività di revisione svolta nell'esercizio 2008 ammontano ad Euro/migliaia 425 oltre a spese dirette e IVA per le attività relative alla Capogruppo e ad Euro/migliaia 769 per le attività di revisione contabile relative alle altre società del gruppo;
- alla stessa Reconta Ernst & Young S.p.A. è stato attribuito un corrispettivo di Euro/migliaia 228 (oltre a spese dirette ed IVA) riferito principalmente al rilascio di "comfort letter" legate al programma EMTN, al programma di emissione di Covered Bonds e al prestito Tier 1 Perpetual;
- da parte della Capogruppo non risultano attribuiti incarichi né compensi a soggetti legati alla società di revisione da rapporti continuativi per altre attività diverse da quella di controllo contabile conferita dall'assemblea dei soci; da parte di We@Service è stato corrisposto un corrispettivo di Euro/migliaia 40 a Ernst & Young Financial Business Advisor S.p.A. per la *due diligence* svolta su IntesaTRADE SIM S.p.A.;

■ che le decisioni assunte nei confronti delle società controllate sono coerenti con l'attività propria della vostra società, così come lo sono con riferimento alle finalità proprie delle società controllate stesse, e ciò anche ai sensi art. 114, co. 2, Decreto Legislativo 58/98. Tale attività rientra nell'ambito della normale operatività del Gruppo ed è stata posta in essere con l'osservanza dei principi generali indicati da Consob e recepiti nell'apposita procedura interna;

■ che i rapporti intercorsi con le parti correlate rispettano le specifiche procedure approvate dal Consiglio e sono relativi ad operazioni commerciali e finanziarie, rispondono a logiche di mercato ed esiste un interesse al compimento di dette operazioni per le quali sono previste apposite procedure;

■ che la società ha esercitato l'opzione per il consolidato fiscale nazionale con le società italiane partecipate;

■ che non sono state riscontrate operazioni atipiche o inusuali;

■ che oltre a quanto già illustrato dagli amministratori nelle loro sedi proprie, e riportato nei documenti che accompagnano il bilancio, non sono state riscontrate altre operazioni di particolare rilievo effettuate dalla società nel corso dell'esercizio;

■ che non si è a conoscenza di eventi per i quali si sia manifestata l'esistenza di interessi degli amministratori per conto proprio o di terzi;

■ di aver ricevuto nel corso dell'esercizio le prescritte relazioni in tema di reclami di antiriciclaggio e sull'attività svolta dalla funzione di controllo interno e di aver svolto in proposito le prescritte attività di verifica e controllo;

■ di aver ricevuto e condiviso le relazioni predisposte dal Presidente del Comitato Consiliare per il Controllo interno e dal Consigliere a ciò delegato;

■ di essere stati informati – là ove non vi sia stata diretta partecipazione – dell'attività svolta dal Comitato per il Controllo Interno, dal Comitato per la Remunerazione, dalla Commissione per i rapporti con i soci, dall'Organismo di Vigilanza ex Decreto Legislativo 231/01;

■ di non aver ricevuto denunce ex art. 2408 codice civile;

■ di non aver ricevuto rilievi da parte della società di revisione contabile;

■ che per il rinnovo delle cariche sociali, tutte in scadenza, vige la specifica normativa per le società quotate secondo quanto regolato dal TUF, da applicarsi nella misura più restrittiva prevista dallo statuto sociale; i membri del Collegio ringraziano per la fiducia accordata;

■ che la proposta in merito alla distribuzione di dividendo formulata dall'organo amministrativo non è in contrasto con norme di legge o previsioni di statuto, prevede l'utilizzo di somme liberamente disponibili da parte dell'assemblea ed è compatibile con gli equilibri finanziari della Banca.

Il Collegio dà infine atto di non aver rilasciato pareri nel corso dell'esercizio, se non nei casi previsti o consentiti dalle norme di legge, e comunque sempre nei limiti delle proprie funzioni e di aver dato risposta alle richieste di attestazioni pervenute dall'Autorità di Vigilanza.

Osservazioni sul bilancio d'esercizio e sulla proposta di approvazione

Il Collegio Sindacale, considerato che non sono pervenute osservazioni sia in merito alle verifiche trimestrali che in merito al bilancio d'esercizio da parte del revisore contabile cui competono per legge tali controlli, dato atto dei risultati delle verifiche eseguite, tenuto

conto delle considerazioni che precedono, ritiene che il bilancio e la documentazione sottoposti dall'organo amministrativo all'approvazione dell'assemblea, sia idonea a rappresentare in modo compiuto la realtà aziendale della Società al 31 dicembre 2008 secondo corrette norme di legge, e concorda con la proposta dell'organo amministrativo in merito alla destinazione del risultato dell'esercizio e alla distribuzione del dividendo.

Ai sensi dell'art. 144 *quinquiesdecies* del Regolamento Emittenti, approvato dalla Consob con deliberazione 11971/99 e successive modificazioni ed integrazioni, il Collegio Sindacale allega l'elenco degli incarichi ricoperti dai propri componenti presso le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del codice civile, alla data di emissione della presente relazione. L'elenco è redatto sulla base delle istruzioni contenute nell'Allegato 5-bis, schema 4 del citato Regolamento.

Milano, 6 aprile 2009

Il Presidente

Dott. Antonio Ortolani

I Sindaci Effettivi

Rag. Enrico Castoldi

Dott. Emilio Cherubini

Dott. Enrico Radice

Dott. Paolo Troiano

Elenco degli incarichi ricoperti dal Collegio Sindacale

Dott. Antonio Ortolani

Società	Tipologia incarico	Scadenza incarico (approvazione bilancio al)
Aliante Equity Due Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2010
Aliante Equity Investments Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2008
Aliante Secondary Buy Out Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2010
Banca Popolare di Milano Scarl (*)	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2008
Camfin Spa (*)	Sindaco Effettivo	31/12/2008
Campari Italia Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2010
Canonica 64 Srl	Presidente e Amministratore Delegato	Fino a revoca
Casaclick Spa	Sindaco Effettivo	31/12/2009
Cassa di Risparmio di Alessandria Spa	Sindaco Effettivo	31/12/2009
Davide Campari Milano Spa (*)	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2009
Evoluzione 94 Spa in liquidazione	Presidente Collegio Sindacale	30/11/2009
Giardini Moscati Srl	Presidente e Amministratore Delegato	31/12/2009
Green Holding Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2008
L'Alleanza Spa	Presidente Collegio Sindacale	30/06/2010
Pirelli Labs Spa	Sindaco Effettivo	31/12/2009
Rea Dalmine Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2009
Roche Diagnostics Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2009
Roche Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2009
Same Deutz-Fahr Group Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2009
Sella&Mosca Commerciale Srl	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2008
Sella&Mosca Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2010
Tipografia Mori & C. Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2008
Zedda Piras Spa	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2010

(*) Numero di incarichi ricoperti in emittenti	3
Numero incarichi complessivamente ricoperti	23

Rag. Enrico Castoldi

Società	Tipologia incarico	Scadenza incarico (approvazione bilancio al)
Anima SGR S.p.A.	Sindaco effettivo	31/12/2008
Banca Akros S.p.A.	Sindaco effettivo	31/12/2009
Banca Popolare di Milano S.c.ar.l. (*)	Sindaco effettivo	31/12/2008
Bipiemme Vita	Presidente del Collegio Sindacale	31/12/2009
Cassa di Risparmio di Alessandria S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	31/12/2009
Chimneys and Refractories International S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	31/12/2009
GE.SE.SO. S.r.l.	Sindaco effettivo	31/12/2010
Promoest Italia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	31/12/2008
SE.PA.GE. S.r.l.	Amministratore Unico	Fino a revoca
Stella S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	31/12/2009

(*) Numero di incarichi ricoperti in emittenti	1
Numero incarichi complessivamente ricoperti	10

Dott. Emilio Luigi Cherubini

Società	Tipologia incarico	Scadenza incarico (approvazione bilancio al)
Serviz S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2010
Mascherpa Tecnologie Gestionali S.r.l.	Sindaco Effettivo	30/06/2010
Medicaltraining S.p.A.	Sindaco Effettivo	31/12/2008
La Castagna S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	31/12/2008
New Challenge S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	3 Esercizi
Banca Popolare di Milano (*)	Sindaco Effettivo	31/12/2008

(*) Numero di incarichi ricoperti in emittenti	1
Numero incarichi complessivamente ricoperti	6

Dott. Enrico Radice

Società	Tipologia incarico	Scadenza incarico (approvazione bilancio al)
AEDES Bipiemme Real Estate SGR S.p.A.	Sindaco Effettivo	31.12.2010
Banca Popolare di Milano (*)	Sindaco Effettivo	31.12.2008
Banca di Legnano	Presidente Collegio Sindacale	31.12.2010
I.A.E. S.p.A.	Amministratore Delegato	31.12.2008
Top Tech S.p.A.	Amministratore Unico	31.12.2008
We@Service	Sindaco Effettivo	31.12.2008

(*) Numero di incarichi ricoperti in emittenti	1
Numero incarichi complessivamente ricoperti	6

Dott. Paolo Troiano

Società	Tipologia incarico	Scadenza incarico (approvazione bilancio al)
Acer Europe Services s.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	31.12.2008
Adria PLM S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	31.12.2008
Holding di Iniziativa Industriale S.p.A. in sigla H2I S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	31.12.2008
Link Finanziaria S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	31.12.2008
Banca Popolare di Milano (*)	Sindaco Effettivo	31.12.2008
Consorzio Nuovi Mercati	Sindaco Effettivo	31.12.2008
Federlegno Arredo s.r.l.	Sindaco Effettivo	30.06.2009
Fondazione Cosmit Eventi	Sindaco Effettivo	30.06.2009
Gala Events s.r.l. (ora Jakala Events Spa)	Sindaco Effettivo	31.12.2009
Gruppo Formula S.p.A.	Sindaco Effettivo	31.12.2010
Inbev Finance Italia s.r.l.	Sindaco Effettivo	31.12.2009
Lattonedil S.p.A.	Sindaco Effettivo	30.12.2010
Overseas Industries S.p.A.	Sindaco Effettivo	31.12.2008
Progetto Integra S.p.A.	Sindaco Effettivo	31.12.2010
SER-FID Italiana Fiduciaria e di Revisione S.p.A.	Sindaco Effettivo	31.12.2010
Baluardo immobiliare s.r.l.	Consigliere	31.12.2010
Marthes S.p.A.	Presidente Consiglio Amministrazione	31.12.2010
Tainas S.p.A.	Presidente Consiglio Amministrazione	31.12.2010
Azienda Agricola Boccea s.r.l.	Presidente Consiglio Amministrazione	31.12.2010
Mirato S.p.A. (*)	Sindaco Effettivo	31.12.2010
Eledonia Immobiliare Spa	Sindaco Effettivo	31.12.2011
Eledonia Spa	Sindaco Effettivo	31.12.2011
Edilizia Benaglia Spa	Amministratore Unico	31.12.2010
Flavia Spa	Amministratore Unico	31.12.2010
Jakala Marketing Solutions Spa	Sindaco Effettivo	31.12.2009

(*) Numero di incarichi ricoperti in emittenti	2
Numero incarichi complessivamente ricoperti	25