

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 153 D.Lgs 58/98

All'assemblea degli Azionisti della Società EMAK S.p.A.

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2011 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob, con comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive integrazioni, riferiamo quanto segue:

- Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge ,dello statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.
- Gli Amministratori hanno comunicato al Collegio Sindacale,con la periodicità prevista dalla legge ,nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, le informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate e possiamo,ragionevolmente,assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono,manifestamente, imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale .
- Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle sue controllate ai sensi dell'art . 114, comma 2 del D,Lgs 58/98, tramite raccolta di informazioni dai responsabili delle varie funzioni aziendali ed incontri e contatti ,anche informali, con il Revisore Legale ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti e a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire.
- Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo - contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dal Revisore Legale, vigilando sull'attività dei preposti al controllo interno, e a tale riguardo non abbiamo osservazioni da riferire. Il Collegio ha avuto,in occasione delle riunioni del comitato di controllo interno, incontri col responsabile del controllo interno per l'esame delle procedure, dei flussi informativi dei fatti amministrativi e del sistema di controllo delle società controllate, nonché col responsabile del personale per l'esame dell'aggiornamento dell'organigramma aziendale.



-Il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato risultano redatti secondo la struttura e gli schemi imposti dalle norme vigenti

-Abbiamo avuto incontri e contatti ,anche informali, riunioni con i esponenti del Revisore Legale, ai sensi dell'art. 150, comma 3, D.Lgs 58/98, e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione

-Abbiamo incontrato componenti dell'Organismo di Vigilanza di cui al D.Lgs. 231/2001.

- Il Consiglio di Amministrazione al punto 7 della "Relazione finanziaria" da ampio spazio alle operazioni atipiche ed inusuali ,significative e non ricorrenti dell'esercizio ;non abbiamo particolari commenti da svolgere su quanto comunicatovi.

-Le operazioni ordinarie infragruppo e/o con parti correlate , sono indicate nelle note illustrative al bilancio consolidato ed al bilancio separato d'esercizio cui facciamo rinvio;dette operazioni appaiono congrue e rispondenti all'interesse della società.

-Al punto 7.2 della "Relazione finanziaria", viene dato ampio rilievo alla cd. "Operazione Greenfield"; in ordine alla stessa tre azionisti ,appartenenti al medesimo gruppo familiare, hanno presentato denuncia ex art.2408,1° comma, cc. in ordine ad una *"palpabile situazione di conflitto d'interessi in cui il Consiglio di Amministrazione di Emak ha maturato e deciso l'intera operazione di acquisizione, con grave pregiudizio per i soci di minoranza estranei al gruppo di controllo...."*;il Collegio Sindacale ritiene che il Consiglio di Amministrazione di Emak abbia ,scrupolosamente ,seguito la procedura prevista ,per fattispecie del genere ,dal documento "Procedure relative alle operazioni con parti correlate" e che ,pertanto, la stessa non integri gli estremi di cui all'art.2408,1° comma, cc.

-La Società aderisce, attraverso l'adozione di un proprio Codice di Autodisciplina, ai principi e alle raccomandazioni compendiate nel Codice di Autodisciplina elaborato, su iniziativa di Borsa Italiana, dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate. Gli adempimenti relativi alla Corporate Governance adottati dalla società risultano illustrati nella Relazione sulla Gestione e, in modo più dettagliato, nella Relazione annuale del Consiglio di Amministrazione in materia di Corporate Governance, alle quali si rinvia.

-In allegato 4 al fascicolo del bilancio consolidato e del bilancio separato d'esercizio troverete il prospetto riepilogativo dei corrispettivi di competenza dell'esercizio 2011 pagati dalla Società al Revisore Legale, Fidital Revisione ed Organizzazione Contabile s.r.l., incaricata della revisione legale sino alla approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2015,ed alla sua Rete di appartenenza;dalla stessa risulta che Gli/Le sono stati corrisposti ulteriori corrispettivi,rispetto a quelli per la revisione legale della Società, per un ammontare totale di €466.000.

-L'attività di vigilanza sopra descritta à stata svolta in numero nove riunioni del Collegio; il Collegio ha assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione a norma dell'art. 149, co. 2, del D.Lgs 58/98, che sono state tenute in numero di nove.

Il Presidente del Collegio Sindacale,o un altro Sindaco, hanno inoltre partecipato alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno che sono state tenute in numero di nove ed alle riunioni del Comitato per la Remunerazione che sono state tenute in numero di due.



Il Collegio Sindacale, nella sua veste di "Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile", ex art. 19, 2° comma, lett. a), D.Lgs 39/2011, ha vigilato sulle materie di cui al 1° comma dello stesso articolo, mentre, ex art. 17, 9° comma, D.Lgs 39/2010, ha ricevuto dal Revisore Legale specifica conferma in ordine alla sua indipendenza, ha ricevuto comunicazione, dallo Stesso, in ordine ai servizi non di revisione legale, prestati alla Vs. Società anche da altri soggetti della Sua rete di appartenenza, la cui tipologia ed ammontare si riconcilia con quanto risultante dal richiamato allegato 4 al fascicolo di bilancio, ha discusso con il Revisore Legale in ordine ai rischi sulla sua indipendenza e sulle misure adottate per limitare tali rischi.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dal Revisore Legale non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Per quanto precede, ai sensi dell'art 153, comma 2, del D.Lgs 58/98, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011 e non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di destinazione dell'utile d'esercizio e di distribuzione del dividendo formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi dell'art. 144-quinquies del Regolamento Emittenti (Regolamento Consob di attuazione del D. Lgs 58/98) si allega alla presente relazione l'elenco degli incarichi che ciascuno dei componenti dell'organo di controllo riveste presso le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI, VII del codice civile alla data di emissione della presente relazione

Bagnolo in Piano, li 29/03/2012

Il Collegio Sindacale

Dott. Marco Montanari (Presidente)



Dott. Martino Masini (sindaco effettivo)



Dott. Paolo Caselli (sindaco effettivo)



Situazione Incarichi di:

Montanari Marco

Incarichi in emittente: 1
 Peso complessivo: 4.4
 Superamento: NO

Incarichi

Società	Carica	Inizio	Scadenza	In Data
"ARES S.P.A."	Sindaco Effettivo	03/12/2009	Appr. Bilancio	
"DONELLI DI.MA.F. - S.P.A."	Sindaco Effettivo	16/05/2007	Appr. Bilancio	
"IMMOBILIARE ADAMANTEA S.P.A."	Presidente del Collegio Sindacale	28/04/2008	Appr. Bilancio	
"IMMOBILIARE ADAMANTEA S.P.A."	Sindaco Effettivo	28/04/2008	Appr. Bilancio	
"INDUSTRIA CHIMICA REGGIANA I.C.R. SOCIETA' PER AZIONI"	Sindaco Effettivo	28/04/2006	Appr. Bilancio	
"OMAC S.R.L."	Presidente del Collegio Sindacale	26/04/2007	Appr. Bilancio	
"OMAC S.R.L."	Sindaco Effettivo	26/04/2007	Appr. Bilancio	
"PESCARA OUTLET SOC. CONS. P.A."	Presidente del Collegio Sindacale	01/10/2007	Appr. Bilancio	
"PESCARA OUTLET SOC. CONS. P.A."	Sindaco Effettivo	01/10/2007	Appr. Bilancio	
"PROSPETTIVA IMMOBILIARE S.R.L." O IN BREVE "PROSIM S.R.L."	Presidente del Collegio Sindacale	19/05/2010	Appr. Bilancio	
"PROSPETTIVA IMMOBILIARE S.R.L." O IN BREVE "PROSIM S.R.L."	Sindaco Effettivo	19/05/2010	Appr. Bilancio	
"SANTA GIULIA R.E. SPA"	Presidente del Collegio Sindacale	18/05/2006	Appr. Bilancio	
"SANTA GIULIA R.E. SPA"	Sindaco Effettivo	18/05/2006	Appr. Bilancio	
"TRIUMPLINA 43 SPA"	Presidente del Collegio Sindacale	23/11/2006	Appr. Bilancio	
"TRIUMPLINA 43 SPA"	Sindaco Effettivo	23/11/2006	Appr. Bilancio	
ALUBEL S.P.A.	Sindaco Effettivo	09/09/2006	Appr. Bilancio	
AQUATICO S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	28/04/2007	Appr. Bilancio	
AQUATICO S.P.A.	Sindaco Effettivo	28/04/2007	Appr. Bilancio	
ASPASIA - HOLDING TRICOLORE DI PARTECIPAZIONE E SVILUPPO S.P.A.	Sindaco Effettivo	02/09/2009	Appr. Bilancio	
AUTOLINEE DELL'EMILIA S.P.A. IN FORMA ABBREVIATA "AE S.P.A."	Presidente del Collegio Sindacale	28/06/2007	Appr. Bilancio	
AUTOLINEE DELL'EMILIA S.P.A. IN FORMA ABBREVIATA "AE S.P.A."	Sindaco Effettivo	28/06/2007	Appr. Bilancio	
BARDIANI VALVOLE S.P.A.	Sindaco Effettivo	28/04/2006	Appr. Bilancio	
CENTAURUS S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	28/04/2007	Appr. Bilancio	
CENTAURUS S.P.A.	Sindaco Effettivo	28/04/2007	Appr. Bilancio	
CENTRO GIS S.P.A.	Sindaco Effettivo	12/11/2007	Appr. Bilancio	



SISTEMA INTEGRATO SAIVIC

Società	Carica	Inizio	Scadenza	In Data
CITTA' SANT'ANGELO SVILUPPO S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	01/10/2008	Appr. Bilancio	
CITTA' SANT'ANGELO SVILUPPO S.P.A.	Sindaco Effettivo	01/10/2008	Appr. Bilancio	
COMMERCIO REGGIANO SOCIETA' COOPERATIVA	Presidente del Collegio Sindacale	15/05/2008	Appr. Bilancio	
COMMERCIO REGGIANO SOCIETA' COOPERATIVA	Sindaco Effettivo	15/05/2008	Appr. Bilancio	
D.U.C. S.P.A.	Sindaco Effettivo	12/04/2010	Appr. Bilancio	31/12/2012
DEXIA S.P.A.	Sindaco Effettivo	27/04/2007	Appr. Bilancio	
EMAK SPA	Presidente del Collegio Sindacale	27/04/2007	Appr. Bilancio	
EMAK SPA	Sindaco Effettivo	27/04/2007	Appr. Bilancio	
ERVET - EMILIA-ROMAGNA VALORIZZAZIONE ECONOMICA TERRITORIO SPA	Presidente del Collegio Sindacale	06/07/2006	Appr. Bilancio	
ERVET - EMILIA-ROMAGNA VALORIZZAZIONE ECONOMICA TERRITORIO SPA	Sindaco Effettivo	06/07/2006	Appr. Bilancio	
EVENTO S.P.A.	Sindaco Effettivo	24/04/2008	Appr. Bilancio	
FEFI SRL	Presidente del Collegio Sindacale	30/04/2007	Appr. Bilancio	
FEFI SRL	Sindaco Effettivo	30/04/2007	Appr. Bilancio	
FENICE S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	27/04/2007	Appr. Bilancio	
FENICE S.P.A.	Sindaco Effettivo	27/04/2007	Appr. Bilancio	
FER.GEN. S.CON.S. P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	28/01/2010	Appr. Bilancio	
FER.GEN. S.CON.S. P.A.	Sindaco Effettivo	28/01/2010	Appr. Bilancio	
GALLINARI S.R.L.	Sindaco Effettivo	18/06/2010	Appr. Bilancio	
IMMOBILIARE CIGNO S.P.A.	Sindaco Effettivo	19/01/2006	Appr. Bilancio	
IMMOBILIARE MENTANA S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	26/04/2007	Appr. Bilancio	
IMMOBILIARE MENTANA S.P.A.	Sindaco Effettivo	26/04/2007	Appr. Bilancio	
INIZIATIVE AMBIENTALI SRL	Sindaco Effettivo	04/04/2006	Appr. Bilancio	
LA DONELLA S.P.A.	Sindaco Effettivo	28/04/2007	Appr. Bilancio	
LEONESSA S.R.L.	Presidente del Collegio Sindacale	04/05/2007	Appr. Bilancio	
LEONESSA S.R.L.	Sindaco Effettivo	04/05/2007	Appr. Bilancio	
le piazze	Presidente del Collegio Sindacale	29/04/2011	Appr. Bilancio	31/12/2013
le piazze	Sindaco Effettivo	29/04/2011	Appr. Bilancio	31/12/2013
MEDICI ERMETE E FIGLI S.R.L. IN SIGLA " CANTINE BEMA SRL", "CANTINE MEDERFIL SRL", "CANTINE ERME-RE SRL", "FERSPA SRL", "EMASAS IMOLA SRL", "GIO.VA SRL", "VG.RE SRL", "AL.PA SRL", "ALPI. RE SRL".	Sindaco Effettivo	28/05/2011	Appr. Bilancio	31/12/2013
MILANODEPUR SPA	Sindaco Effettivo	21/04/2006	Appr. Bilancio	
PICENA DEPUR S. CONS. A R.L.	Sindaco Effettivo	29/12/2008	Appr. Bilancio	
PRESTON & BARBIERI S.R.L.	Sindaco Effettivo	25/05/2006	Appr. Bilancio	
PROSA SPA	Presidente del Collegio Sindacale	03/05/2006	Appr. Bilancio	
PROSA SPA	Sindaco Effettivo	03/05/2006	Appr. Bilancio	
riminiterme	Presidente del Collegio Sindacale	29/04/2011	Appr. Bilancio	
riminiterme	Sindaco Effettivo	29/04/2011	Appr. Bilancio	

SISTEMA INTEGRATO SAIVIC

Società	Carica	Inizio	Scadenza	In Data
SARACENI S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	28/06/2010	Appr. Bilancio	
SARACENI S.P.A.	Sindaco Effettivo	28/06/2010	Appr. Bilancio	
SOLIDE INIZIATIVE S.P.A.	Sindaco Effettivo	19/02/2007	Appr. Bilancio	
STADIO DI ALBARO SOCIETA' PER AZIONI STADIO DI ALBARO S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	14/07/2009	Appr. Bilancio	
STADIO DI ALBARO SOCIETA' PER AZIONI STADIO DI ALBARO S.P.A.	Sindaco Effettivo	14/07/2009	Appr. Bilancio	
U.P.S. SOC. CONS. S.P.A.	Sindaco Effettivo	28/04/2007	Appr. Bilancio	
UNICA S.P.A.	Presidente del Collegio Sindacale	03/05/2007	Appr. Bilancio	
UNICA S.P.A.	Sindaco Effettivo	03/05/2007	Appr. Bilancio	
UNIECO SPORT S.P.A.	Sindaco Effettivo	08/05/2007	Appr. Bilancio	



MARTINO MASINI

ELENCO INCARICHI AL 29/03/2012

SOCIETA'	CARICA
EMAK SPA	Sindaco effettivo
COMAG S.R.L.	Sindaco effettivo
BALDI & PARTNERS S.R.L.	Presidente del Collegio Sindacale
S.T.M. S.P.A.	Sindaco Supplente
MB SYSTEM S.R.L.	Amministratore Unico
SIPAC S.P.A.	Consigliere
ILMAP S.R.L.	Consigliere
MISAR S.R.L.	Amministratore Unico
S.T.M. IMMOBILIARE S.R.L.	Amministratore Unico
EMMETI S.P.A.	Consigliere



CASELLI PAOLO**ELENCO INCARICHI ALLA DATA DEL 29/03/2012**

Il sottoscritto Dott. Paolo Caselli, nato a Modena (Mo) il 21 settembre 1974, codice fiscale CSL PLA 74P21 F257A, iscritto all'ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Modena, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2400, comma 4, del Codice Civile e dell'art. 2 Legge 262/2005, conferma di avere alla data odierna i seguenti incarichi di amministrazione e controllo presso le seguenti società:

<i>Società</i>	<i>Incarico ricoperto</i>
ASPASIA HOLDING TRICOLORE DI PART. E SVIL. SPA	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
BALDI & PARTNERS S.r.l.	SINDACO EFFETTIVO
BANCA PRIVATA LEASING S.P.A – Società di interesse pubblico	SINDACO EFFETTIVO
CENTRO FERRIERE S.r.l.	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
EMAK SPA - Società emittente	SINDACO EFFETTIVO
FAGIOLI FINANCE S.p.A.	SINDACO EFFETTIVO
FAGIOLI IMMOBILIARE S.p.A.	SINDACO EFFETTIVO
FAGIOLI S.p.A.	SINDACO EFFETTIVO
GES.CAR S.R.L	SINDACO EFFETTIVO
I.B.I.S. S.p.A.	SINDACO EFFETTIVO
IMMOBILIARE SIGONIO S.p.A.	SINDACO EFFETTIVO
INDUSTRIE CERAMICHE PIEMME S.p.A.	SINDACO EFFETTIVO
MARGEN S.r.l.	SINDACO EFFETTIVO
MONTANA ALIMENTARI S.p.A.	SINDACO EFFETTIVO
NOVA STILM-OIL SPA	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
QUINTOVALORE SOC. CONS. A.R.L.	PRESIDENTE DEL COLLEGIO SINDACALE
SALUMI D'EMILIA S.r.l.	SINDACO EFFETTIVO
SNATT LOGISTICA S.p.A.	CONSIGLIERE DI GESTIONE
SOCIETA' AGRICOLA CA' DI TITO S.R.L.	SINDACO EFFETTIVO
SOCIETA' AGRICOLA SIA S.R.L.	SINDACO EFFETTIVO

Modena lì 29 marzo 2012

In fede
Dott. Paolo Caselli

