

Relazione
del Collegio Sindacale
sul Bilancio della
Capogruppo
Il Sole 24 ORE S.p.A.
al 31 dicembre 2006



Il Sole 24 ORE S.p.A.

Società Unipersonale

Sede Legale – Via Monterosa n. 91 – Milano

Capitale Sociale € 26.000.000 i.v.

Iscritta alla Sez. Ord. R.I. di Milano al n. 00777910159

R.E.A. di Milano n. 694938

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

AI SENSI DELL'ARTICOLO 2429 II COMMA DEL C.C.

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

Signori Azionisti,

il collegio sindacale con la presente relazione riferirà sull'attività di vigilanza svolta ai sensi dell'art. 2403 del c.c., nel corso dell'anno 2006, nonché in ordine al bilancio separato chiuso al 31 dicembre 2006.

Con separata relazione, riferirà in merito al bilancio consolidato.

Si rammenta che la vostra società in materia di controllo contabile, ha affidato lo stesso alla Società di revisione KPMG nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2409 bis del codice civile.

L'attività svolta dal collegio sindacale, trova debita evidenziazione nei verbali redatti e trascritti con la periodicità richiesta dalla legge e supportati da idonea documentazione presente presso la sede della società.

Il collegio ha partecipato a tutte le riunioni del consiglio di amministrazione.

Le verbalizzazioni contenute nelle riunioni trimestralmente tenute, risultano approvate all'unanimità dei presenti.

Ciò premesso, forniamo contezza del lavoro svolto e degli esiti dello stesso in relazione alle singole funzioni svolte, fornendo sin d'ora piena assicurazione agli azionisti, che la

società ha svolto, attraverso le sue divisioni, la stessa attività espletata nel passato esercizio, pur nella ricerca delle dovute forme di diversificazione e razionalizzazione volte a massimizzare i ricavi dell'esercizio ed a contenere i costi.

VIGILANZA SULL'OSSERVANZA DELLA LEGGE E DELLO STATUTO

Il consiglio di amministrazione si è periodicamente riunito ai sensi dell'art. 2381 c.c. per informare, attraverso i propri consiglieri delegati, sia gli altri consiglieri, che il collegio sindacale, sull'andamento della gestione nei suoi aspetti economici, patrimoniali e finanziari, fornendo anche dati oltre che sul presente, anche in sede prospettica. In tal senso oltre a presentare il budget e i forecast è stato anche predisposto un piano triennale mobile.

Informativa in tal senso, o su alcuni di detti punti, è stata fornita con consigli di amministrazione del 19 gennaio, 21 marzo, 17 maggio, 17 luglio, 20 settembre e 19 dicembre 2006.

Il consiglio si è pertanto riunito anche per discutere sulle materie di cui sopra con periodicità bimestrale o trimestrale.

Per quanto possa occorrere, si precisa che con consiglio del 26 gennaio 2007, è già stato approvato il budget 2007.

Abbiamo verificato, che le delibere ivi assunte, fossero state successivamente adottate e che non vi fossero incongruenze tra quanto deliberato e quanto successivamente attuato.

Si è pertanto altresì verificato che i poteri delegati in relazione alle singole delibere, siano stati esercitati nell'ambito delle procure rilasciate.

Abbiamo con particolare cura verificato, tra l'altro, legittimità e congruenza delle delibere aventi attinenza con l'accordo con Distribuzione Media spa per la distribuzione de Il Sole 24 Ore e di altri quotidiani; l'acquisizione di una partecipazione minoritaria

del 15% nella società Editoriale Ecompresa s.a. la quale edita un quotidiano economico finanziario spagnolo; l'acquisizione di una partecipazione inizialmente del 100% in Motta Architettura spa; l'incarico per la valutazione della società al 31.12.05 in relazione ai piani di stock option e rilascio dell'elaborato con relativa stima; la cessione dell'immobile strumentale di Via Lomazzo; l'acquisizione del 49% dell'Editoriale GPPS spa e del 57% di Arti Grafiche Motta S.r.l.; nonché il lancio del quotidiano free press.

Non sono emerse incongruenze tra deliberato ed attuato.

SCAMBIO DI INFORMATIVE CON LA SOCIETA' DI REVISIONE

Sempre nell'ambito del controllo di legittimità abbiamo, ai sensi del 2409 septies del codice civile, più volte contattato la Società di revisione, la quale ci ha sempre assicurato l'inesistenza di operazioni atipiche, inusuali, imprudenti o in conflitto di interesse.

In data odierna la Società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato la propria relazione con cui attesta che il Bilancio di esercizio chiuso al 31/12/2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards - IFRS.

PRINCIPI DI CORRETTA INFORMAZIONE

Il collegio sindacale oltre alle informative ricevute ai sensi dell'art. 2381 del codice civile, in sede di consiglio di amministrazione e nelle proprie verifiche trimestrali, ai fini di un sindacato di legittimità sostanziale, ha sempre richiesto e ricevuto dall'Amministratore Delegato e dal Direttore dell'Area Amministrazione Finanza e Controllo, dati aggiornati sulla situazione aziendale e sulle sue risultanze economiche e finanziarie.

Pari informative sono state richieste con riguardo alle società partecipate, con particolare riguardo alla Nuova Radio, i cui risultati negativi, peraltro meno accentuati

rispetto al passato, sono peraltro compensati dalle plusvalenze latenti nel valore delle frequenze.

Quanto sopra è confermato da acconcia perizia a suo tempo commissionata e tuttora attuale.

Particolare attenzione è stata posta dal collegio sindacale nel verificare il grado di rischio insito nel contenzioso clienti nelle sue varie aree in cui si svolge l'attività della società.

Particolare riguardo è stato posto al monitoraggio dei rapporti con l'ente controllante e con tutte le partecipate, nonché con parti correlate.

Si è verificato che la società pone la dovuta attenzione all'esame di rischi settoriali e quelli più specifici inerenti l'andamento dei collaterali, il rischio creditizio, il rischio tassi, ed in via generale all'andamento della pubblicità nelle sue varie forme per cui la società stessa ha elaborato ed attuato efficaci piani di riposizionamento.

VIGILANZA SULL'ANDAMENTO DELL'ASSETTO AMMINISTRATIVO

Il collegio sindacale ha periodicamente verificato l'adeguatezza delle procedure inerenti il ciclo attivo ed il ciclo passivo.

Per una implementazione delle stesse, dall'anno 2006 è stata istituita la figura dell'internal auditing quale primo passo per creare una funzione ancora più specialistica.

Tra le nuove procedure poste in essere, giova richiamare quella sulle parti correlate.

Abbiamo tra l'altro verificato il regolare funzionamento dell'Organismo per la Vigilanza di cui alla Legge 231 e del Codice Etico quale premessa alla stessa.

Non risultano segnalazioni di infrazioni al codice.

In tema di assetto organizzativo, diamo atto che il consiglio di amministrazione, con verbale del 12 aprile, ha attribuito poteri all'amministratore delegato, coerenti con le

mansioni dallo stesso svolte. Tali poteri, nell'ambito della governance societaria, vengono svolti disgiuntamente con il Presidente, con la sola eccezione di quello che l'art. 20 dello statuto sociale attribuisce al consiglio nella sua collegialità.

Confermiamo che la società ha già ottemperato a tutti gli obblighi di cui alla legge 196/03 in tema di "materia di protezione dei dati personali", di "trattamento di dati personali" nonché in tema di deliberazioni concernenti la sicurezza aziendale, individuando quale preposto l'amministratore delegato, responsabile, tra l'altro, anche in tema di tutela dell'ambiente.

IN MERITO ALL'ASSETTO ORGANIZZATIVO E CONTABILE

Per tutto quanto sopra espresso in tema di organizzazione, procedure, deleghe, controllo del ciclo attivo e passivo, monitoraggio dei rischi, adeguamento alla legge 231, alla legge sulla sicurezza e sulla tutela dell'ambiente, il collegio formula un giudizio positivo sull'assetto organizzativo e contabile, ben conscio che i nuovi compiti che attendono la società richiederanno una sua implementazione.

RICHIAMI DI INFORMATIVA

Non vi sono da svolgere richiami di informativa, salvo l'ovvio e già recepito richiamo alla società di costantemente monitorare l'andamento della Nuova Radio, sia in termini di risultati, sia in termini di tenuta di valore delle frequenze.

IN MERITO AL BILANCIO SEPARATO

La società nella redazione tanto del bilancio separato 2006, quanto di quello consolidato, si è avvalsa della facoltà prevista dall'art. 3 del D.lgs. 38/05, adottando i Principi Contabili Internazionali.

La data di adozione degli IAS e dei criteri interpretativi e di prima applicazione, facendo riferimento agli IFRS, decorre dal 1 gennaio 2006 con data di transizione al 1 gennaio 2005.

Ciò ha reso, pertanto, pienamente confrontabili i risultati del 2005 con i risultati realizzati nell'anno 2006.

Il risultato del bilancio separato 2006 troncato in 22.780 €/000 ed il totale delle attività e delle passività troncato in 448.601 €/000, rappresentano fedelmente la situazione economica e patrimoniale della società in congruenza con i principi di redazione e valutazione, così come illustrati dal consiglio di amministrazione.

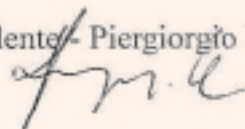
I "commenti" alle poste di bilancio separato risultano assolutamente coerenti con i risultati dello stesso, anche e soprattutto laddove viene analizzato l'apporto di partite non necessariamente ricorrenti o l'apporto di partite finanziarie.

Il rendiconto finanziario è stato correttamente impostato per origine dei flussi, così come le poste di conto economico e di stato patrimoniale sono state correttamente classificate rispettivamente per natura e per correntezza o meno delle partite ivi esposte.

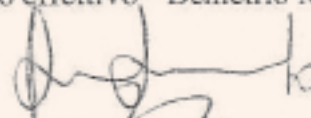
Esprimiamo parere favorevole all'approvazione del bilancio separato.

Il Collegio Sindacale

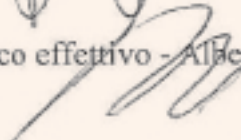
Presidente - Piergiorgio Re



Sindaco effettivo - Demetrio Minuto



Sindaco effettivo - Alberto Uselli



Milano, li 11 aprile 2007