

# PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICHE SPA

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2007

Signori Azionisti,

il Vostro Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione il progetto di bilancio, chiuso al 31 dicembre 2007, nel termine previsto dalla normativa vigente.

Il bilancio risulta composto da tre distinti documenti: lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa, oltre alla Relazione sulla gestione.

Tale ultimo documento risulta, a giudizio del Collegio, sufficientemente esaustivo nel descrivere l'andamento gestionale, coerente e corrispondente con le informazioni ed i dati del bilancio e risponde ai requisiti della completezza e chiarezza.

Il bilancio è stato redatto in conformità ai nuovi principi contabili internazionali IASB/IFRS.

Il progetto di bilancio è sottoposto a revisione da parte della società Deloitte & Touche S.p.a. la quale, nel corso di un recente incontro ci ha anticipato che il giudizio sul bilancio medesimo risulterà positivo.

Infine, Vi viene esposto un riassunto delle voci di Stato Patrimoniale e di Conto Economico (dati in migliaia di Euro):

### **Patrimonio:**

Totale Attivo	312.248
Totale Debiti	(156.304)
Totale Fondi e Rischi	(16.129)
Totale Patrimonio Netto	(130.021)
Utile dell'Esercizio	(9.793)

### **Economico:**

Valore della produzione	236.830
Totale dei costi della Produzione	(203.122)
Totale Proventi e Oneri Finanziari	(4.190)
Totale Ammortamenti ed Accantonamenti	(11.933)
Totale imposte	(7.791)
Utile dell'Esercizio	9.793

La Nota Integrativa e la Relazione sulla gestione contengono tutte le informazioni richieste dalle disposizioni di legge e dai regolamenti applicabili con particolare riguardo a una dettagliata ed esauriente informativa in merito al Conto Economico.

Tra gli eventi di maggior rilievo verificatisi nel corso dell'esercizio in esame segnaliamo:

- il raggiungimento di un compiuto assetto del gruppo sia dal punto di vista societario che da quello produttivo.
- l'acquisto della partecipazione del 90% nella società Montanari Srl, piccola entità dedita alla vendita al dettaglio di materiale ceramico. Lo scopo è di valutare l'opportunità di dotare il gruppo di propri specifici punti di vendita.
- una costante attività di ricerca e sviluppo mediante un cospicuo programma di investimenti per studi e progettazioni. Tale impegno verrà ripetuto nel corrente esercizio 2008.

Le previsioni circa l'andamento dell'esercizio 2008 relativamente ai volumi delle vendite, pur in presenza del perdurare di una situazione oggettivamente critica sul mercato statunitense, dovrebbero consentire di mantenere, quanto meno, il risultato del precedente esercizio, attraverso il consolidamento delle vendite sul mercato europeo ed una forte azione di sviluppo su aree emergenti.

Dal punto di vista finanziario le suddette operazioni sono state realizzate principalmente attraverso il ricorso all'autofinanziamento attingendo dalle risorse del Gruppo. Il Collegio Sindacale ha avviato, con gli organi amministrativi e di controllo delle società estere di gruppo, un processo di scambio di informazioni in merito all'assetto organizzativo delle medesime.

Signori Azionisti,

in ossequio a quanto suggerito dalla normativa Consob, il Collegio precisa inoltre , quanto segue:

- non sono state poste in essere operazioni atipiche e/o inusuali anche infragruppo o con parti correlate, né assunte delibere non conformi all'interesse sociale o di gruppo;
- le operazioni infragruppo e con parti correlate, tutte di natura ordinaria, attengono a: rapporti di debito e credito con le imprese del gruppo, canoni di locazione, prestazioni di servizi di carattere amministrativo; le condizioni applicate ai singoli rapporti non si discostano da quelle correnti di mercato. Di ciò è data adeguata informazione nella Nota Integrativa. E' in essere una apposita procedura informatica per la rilevazione dei rapporti con parti correlate;
- la società ha in uso un codice di Internal Dealing, così come previsto dalla normativa Consob (Regolamento Emittenti);
- il Consiglio di Amministrazione ha proceduto alla nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, nella persona del rag. Alberto Lugli conferendogli i mezzi ed i poteri per svolgere la funzione.
- la società ha di recente avviato le procedure per dotare la società di un modello di organizzazione e gestione idonei a prevenire reati, così come previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 e successive modificazioni.
- la società ha redatto il Documento Programmatico sulla sicurezza per l'anno 2008, reso noto a norma di legge.

- il Consiglio di Amministrazione, in una sua recente riunione, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea Ordinaria, per l'approvazione del bilancio al 31/12/2007, l'autorizzazione ad acquistare e vendere azioni proprie, nel rispetto delle norme contenute nei regolamenti Consob. A tale proposito segnaliamo che, alla data del 31/12/2007, la società deteneva n° 107.187 azioni al valore di carico di € 5,6243 e così per un importo complessivo di euro 602.854,45 correttamente contabilizzate;
- la struttura di governo della Società risulta essere in linea con quanto raccomandato dal "Comitato per la corporate governance delle società quotate";
- il Collegio Sindacale ha preso visione dei verbali delle riunioni del Comitato per il controllo interno e per le remunerazioni di cui la società si è dotata, non avendo rilevato irregolarità;

Signori Azionisti,

Vi informiamo, infine, che:

- nessuna denuncia da soci ex art. 2408 del Codice Civile od esposto è stato presentato al Collegio Sindacale;
- il compenso corrisposto alla società incaricata della revisione contabile (incarico di durata novennale) nel corso dell'esercizio in esame è stato di complessivi 267.000,00 euro relativi alle seguenti attività:

<b>Tipologia di servizi</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Corrispettivi di competenza dell'esercizio 2007</b>
Revisione Contabile	Panariagroup S.p.A.	158
	Gres Panaria Portugal S.A.	42
Altri servizi (*)	Panariagroup S.p.A.	67
<b>Totale</b>		<b>267</b>

(\*) Assistenza prestata alla società per l'adeguamento alla legge 262/2005

(\*\*) Società controllata al 100% da Panariagroup S.p.A.

- con l'approvazione del bilancio al 31/12/2007 verrà a scadere l'incarico di revisione affidato a Deloitte & Touche S.p.a.;
- per quanto a nostra conoscenza, non risultano conferiti incarichi a soggetti legati alla società incaricata della revisione;
- il Consiglio di Amministrazione, composto anche da tre membri indipendenti, si riunisce con cadenza adeguata;
- il Collegio Sindacale, oltre a partecipare alle riunioni del CdA, si è riunito con cadenza trimestrale;
- nel corso dei periodici incontri tenuti con la società di revisione non sono emersi fatti e/o aspetti di particolare ed anomala rilevanza;
- abbiamo valutato la proposta indirizzata all'Assemblea da parte degli Amministratori in merito all'erogazione del dividendo per l'anno 2007 giudicandola

senz'altro compatibile con le attuali condizioni patrimoniali e finanziarie della società.

Signori Azionisti,

giusta la facoltà concessaci, Vi proponiamo di esprimere parere favorevole in merito all'approvazione del bilancio di esercizio nelle sue componenti Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, nonché della "Relazione sulla gestione", così come condividiamo la proposta di riparto e destinazione dell'utile dell'esercizio.

### **I Sindaci**

Pier Giovanni Ascari \_\_\_\_\_

Vittorio Pincelli \_\_\_\_\_

Francesco Tabone \_\_\_\_\_