

## PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICHE SPA

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2008

Signori Azionisti,

il Vostro Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione il progetto di bilancio, chiuso al 31 dicembre 2008, 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	319.079
Totale Debiti	(167.071)
Totale Fondi e Rischi	(13.849)
Totale Patrimonio Netto	(132.055)
Utile dell'Esercizio	(6.104)

#### **Economico:**

Valore della produzione	222.623
Totale dei costi della Produzione	(197.302)
Totale Proventi e Oneri Finanziari	(5.036)
Totale Ammortamenti ed Accantonamenti	(11.783)
Totale imposte	(2.398)
Utile dell'Esercizio	6.104

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 ulteriore partecipazione del 10% e così complessivamente del 100% nella società Montanari Srl, piccola entità dedicata 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 2009 soprattutto per quel che riguarda l'introduzione di prodotti ad alta tecnologia ed innovazione.

E' a tutti noto l'andamento negativo che si è manifestato anche nel settore ceramico nel corso degli ultimi mesi dell'anno 2008. La società è stata in grado di limitare i danni derivanti dalle incertezze del mercato. Per l'anno testè iniziato realistiche previsioni scontano un'ulteriore riduzione delle vendite.

A tale riguardo risulta siano già stati assunti provvedimenti quali la riduzione della produzione, l'adozione di una politica di alleggerimento delle scorte di magazzino, una generale rivisitazione dei costi generali attraverso una selezionata cancellazione di spese, il ricorso alle procedure previste dagli ammortizzatori sociali.

Da ciò ne deriva altresì una attenta gestione della liquidità aziendale, la quale, almeno per i prossimi mesi, risulta essere sufficiente.

Il Collegio Sindacale, attraverso anche rapporti con le strutture amministrative e di controllo delle società estere facenti parte del gruppo ritiene di poter estendere le suesposte considerazioni svolte per la capogruppo.

Nel corso dell'esercizio 2008, la Capogruppo è stata oggetto di una verifica fiscale sulle imposte relative al periodo di imposta 2004, a conclusione della quale è stato redatto un processo verbale di constatazione (PVC). A fronte dei rilievi notificati, la Direzione del Gruppo ha ritenuto opportuno adeguare il fondo rischi per le contestazioni per le quali sembrano esistere ad oggi concreti rischi che l'esito dell'eventuale contenzioso possa essere sfavorevole alla Società.

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:

- o la società ha in uso un codice di Internal Dealing, così come previsto dalla normativa Consob (Regolamento Emittenti);
- o 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 dott. Damiano Quarta conferendogli i mezzi ed i poteri per svolgere la funzione.
- o la società ha in atto procedure idonee a dotare la medesima di un modello di organizzazione e gestione idonei a prevenire reati, così come previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 e successive modificazioni. Tali procedure sono in fase di avanzata ultimazione.
- o la società ha redatto il Documento Programmatico sulla sicurezza per l'anno 2009, reso noto a norma di legge.
- o il Consiglio di Amministrazione, in una sua recente riunione, ha deliberato di sottoporre all'Assemblea Ordinaria, per l'approvazione del bilancio al 31/12/2008, l'autorizzazione ad acquistare e vendere azioni proprie, nel rispetto delle norme contenute nei regolamenti Consob. A tale proposito segnaliamo che, alla data del 31/12/2008, la società deteneva n° 432.234 azioni al valore di carico di € 3,73 e così per un importo complessivo di euro 1.604.000,00 correttamente contabilizzate;
- o la struttura di governo della Società risulta essere in linea con quanto raccomandato dal "Comitato per la corporate governance delle società quotate";
- o 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:

- o nessuna denuncia da soci ex art. 2408 del Codice Civile od esposto è stato presentato al Collegio Sindacale;
- o il compenso corrisposto alla società incaricata della revisione contabile (incarico di durata novennale) nel corso dell'esercizio in esame è stato di complessivi 202.000,00 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.	163
	Gres Panaria Portugal S.A.	39
<b>Totale</b>		<b>202</b>

- 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 2008 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

Stefano Premoli Trovati