

# PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICHE SPA

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31/12/2009

Signori Azionisti,

il Vostro Consiglio di Amministrazione ha messo a nostra disposizione il progetto di bilancio, chiuso al 31 dicembre 2009, 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. E' stato pure predisposto un adeguato Rendiconto Finanziario.

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	294.838
Totale Debiti	(145.613)
Totale Fondi e Rischi	(13.891)
Totale Patrimonio Netto	(136.872)
Perdita dell'Esercizio	1.478

**Economico:**

Valore della produzione	173.396
Totale dei costi della Produzione	(156.900)
Totale Proventi e Oneri Finanziari	(5.793)
Totale Ammortamenti ed Accantonamenti	(12.074)
Totale imposte	(106)
Perdita dell'Esercizio	(1.478)

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.

La grave crisi economica che ha colpito tutti i settori produttivi nella maggior parte dei paesi industrializzati, od in via di industrializzazione, è

risultata, ulteriormente penalizzante, nel settore di produzione di materiale ceramico.

Di tale situazione anche la Vostra società ne ha subito le conseguenze concludendo l'esercizio con una perdita di circa € 1.480,00. Ancorchè assai contenuta, è, comunque un risultato su cui riflettere anche perché non si intravedono elementi concreti che possano far prospettare una ripresa del mercato.

Già l'inizio dell'anno 2010 ha dato luogo a risultati negativi (seppur in misura inferiore a quelli ottenuti nel medesimo periodo dell'anno precedente).

Con tale prospettiva sarà assolutamente indispensabile rivedere tutte le voci di costo, significative e no, in quanto non si potrà fare assegnamento su maggiori ricavi o miglioramenti del margine operativo.

A tale riguardo risulta, peraltro, 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 una attenta gestione della liquidità aziendale, la quale, nel corrente anno, può essere una delle maggiori problematiche da affrontare.

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 suestese considerazioni svolte per la capogruppo.

Riferiamo, poi, che:

la vertenza insorta con l'Agenzia delle Entrate a seguito di una verifica fiscale relativa alle imposte maturate nell'esercizio 2004, è stata oggetto di una bonaria

definizione, il cui onere definitivo di circa € 700.000 (pagato nel Febbraio 2010), in parte già accantonato nel bilancio al 31.12.2008, per la differenza è stato imputato al Conto Economico.

Nel corso dell'esercizio il Collegio si è più volte intrattenuto con il responsabile dell'Internal Audit relativamente all'attività svolta nei confronti della Vostra società, nonché delle altre società facenti parte del gruppo.

Abbiamo preso visione della Relazione al Bilancio al 31.12.2009 (agli atti della società predisposta dal responsabile della funzione di Audit) della quale non sono evidenziate criticità di rilievo.

Con riferimento agli obblighi informativi, cui sono sottoposte le società quotate circa i rischi relativi allo svolgimento dell'attività aziendale, i Vostri Amministratori hanno provveduto ad identificare, valutare e gestire i principali rischi che la società può correre.

In particolare hanno sottoposto a controllo:

- a) I rischi connessi al credito ed alla liquidità;
- b) I rischi connessi alla dipendenza del personale chiave;
- c) I rischi connessi all'andamento dei costi delle materie prime.

Signori Azionisti,

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

- o 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);
- la società ha adottato procedure idonee a dotare la medesima di un modello di organizzazione e gestione reso a prevenire reati, così come previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 e successive modificazioni. E' stato, altresì, costituito il relativo Organo di Vigilanza. Tale organo si è regolarmente riunito nel corso dell'esercizio. Dai verbali delle riunioni, dei quali il Collegio ha preso visione, non sono evidenziate situazioni di irregolarità.
- la società ha redatto il Documento Programmatico sulla sicurezza per l'anno 2010, 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 31/12/2009, 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 1.614.000,00 correttamente contabilizzate;

la società non possiede né ha movimentato azioni/quote di società controllate.

- o la struttura di governo della Società risulta essere in linea con quanto raccomandato dal “Comitato per la corporate governance delle società quotate”. All’uopo il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la “Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari”. Così come previsto dall’art. 123-bis del Decreto Legislativo del 24.02.1998 n. 58 adempiendo a tutti gli obblighi relativi.
- 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 97.000,00 euro relativi alle seguenti attività:

<b>Tipologia di servizi</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Corrispettivi di competenza dell’esercizio 2009</b>
Revisione Contabile	Panariagroup S.p.A.	97

Totale
--------

97
----

- 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;

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 riportare a nuovo la perdita subita nell'esercizio 2009.

### **I Sindaci**

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

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

Stefano Premoli Trovati \_\_\_\_\_

