

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI PANARIAGROUP INDUSTRIE CERAMICHE S.P.A.

AI SENSI DEGLI ARTICOLI 153 DEL D.LGS. N. 58/1998 E 2429 DEL CODICE CIVILE

Signori azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 il Collegio Sindacale di Panariagroup Industrie Ceramiche S.p.A. ("Società") ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 il Collegio Sindacale ha, quindi, vigilato:

- i) sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- ii) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- iii) sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo;
- iv) sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema del controllo interno;
- v) sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'attività di revisione legale, compresa quella relativa al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato e alle relative relazioni;
- vi) sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina, al quale la Società ha aderito;
- vii) sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ex articolo 114, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998;
- viii) sulle operazioni con parti correlate.

Il Collegio Sindacale ha acquisito, nel corso dell'esercizio, le informazioni per lo svolgimento delle proprie funzioni attraverso:

- incontri con il personale operante nelle diverse funzioni aziendali;
- la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- la partecipazione alle riunioni del comitato Controllo e Rischi e del Comitato Remunerazione.

In conformità alle raccomandazioni e indicazioni fornite da Consob con comunicazione del 6 aprile 2001 n. 1025564 e successive modificazioni e integrazioni, riferiamo quanto segue:

1. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione.

2. Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società sono conformi alla legge e allo statuto e non risultano manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.
3. Il Collegio Sindacale non ha riscontrato, nel corso dell'esercizio 2017 e successivamente alla chiusura dello stesso, operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con altre società del gruppo, con terzi o con parti correlate. Le operazioni poste in essere con società del gruppo e con parti correlate, descritte dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e nelle note illustrative al bilancio, risultano congrue e rispondenti all'interesse della Società.
4. In ordine alle operazioni di cui al punto 3) che precede, il Collegio Sindacale ritiene adeguate le informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e nelle note illustrative al bilancio. In particolare le operazioni con parti correlate hanno riguardato
 - cessioni di prodotti finiti tra società del Gruppo
 - prestazione di servizi dalla capogruppo alle società controllate
 - erogazione di finanziamenti dalla capogruppo a società controllate
 - prestazioni di servizi di carattere amministrativo a favore di società correlate
 - locazioni immobiliari da società correlata
 - garanzie prestate da società correlate alle banche in relazione ai debiti della Società verso queste ultime

Tali operazioni sono realizzate nell'ambito dell'ordinaria gestione e a normali condizioni di mercato.

5. La società di revisione EY S.p.A. ha rilasciato in data 30 marzo 2017 le relazioni ai sensi dell'articolo 14 del D. Lgs. n. 39/2010, le quali non contengono rilievi e/o richiami di informativa e attestano che:
 - il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 sono conformi agli International Financial Reporting Standards (IFRS) adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 9 del D. Lgs. n. 38 del 2005;
 - il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto, con riferimento rispettivamente alla Società e al Gruppo, la situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2017, il

risultato economico d'esercizio e consolidato e i flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data;

- la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Società e con il bilancio consolidato del Gruppo ed è conforme a quanto richiesto dalle norme applicabili;
 - le informazioni di cui all'articolo 123-bis del D.Lgs. n. 58 del 1998 in materia di governo societario e assetti proprietari presentate nella relazione sul governo societario sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Società e con il bilancio consolidato del Gruppo.
6. Nel corso del 2017 non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile.
 7. Il Collegio Sindacale non è a conoscenza di esposti dei quali riferire nella presente relazione.
 8. Nel corso del 2017 la Società ha conferito a EY S.p.A. un incarico diverso dalla revisione contabile del bilancio civilistico e consolidato, dalla revisione contabile limitata delle relazioni semestrali e dall'attività di verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili. Tale incarico è relativo alla verifica dell'impatto contabile della prima adozione dell'IFRS 15 e a fronte del suo svolgimento è stato corrisposto a EY S.p.A. un compenso di euro 16.350, comprensivo del rimborso delle spese sostenute.
 9. La Società non ha conferito ulteriori incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla società di revisione EY S.p.A.
 10. Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2017 ha rilasciato n. 2 pareri ai sensi di legge nel Consiglio di Amministrazione del 28 aprile 2017 concernenti: la nomina del Dirigente Preposto e i compensi per il Consiglio di Amministrazione ex articolo 2389 del codice civile, come suggeriti dal Comitato per la Remunerazione.
 11. Nel corso del 2017:
 - il Consiglio di Amministrazione della Società si è riunito 5 volte;
 - il Comitato Controllo e Rischi si è riunito 5 volte;
 - il Comitato per la Remunerazione si è riunito 2 volte;
 - il Collegio Sindacale si è riunito 9 volte e, inoltre, ha partecipato a (i) tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione; (ii) tutte le riunioni del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione, attraverso almeno uno dei suoi componenti.

12. Il Collegio Sindacale ha preso conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite:

- osservazioni dirette;
- raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali, tra i quali l'amministratore incaricato del sistema del controllo interno e di gestione dei rischi Giuliano Pini, il responsabile della funzione di *Internal Audit* Bartolomeo Vultaggio e il dirigente preposto alla redazione dei documenti societari Damiano Quarta;
- incontri con il Comitato Controllo e Rischi e con i responsabili della società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti.

In particolare, per quanto concerne i processi deliberativi del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ha accertato, anche mediante la partecipazione diretta alle riunioni consiliari, la conformità alla legge e allo statuto delle scelte gestionali operate dagli Amministratori e ha verificato che le relative delibere non fossero in contrasto con l'interesse della Società.

13. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul relativo funzionamento, mediante raccolta di informazioni dalle strutture preposte, audizioni dei responsabili delle competenti funzioni aziendali e incontri con i responsabili della revisione interna ed esterna e a tale riguardo non ha osservazioni particolari da riferire.

14. Con riferimento alla dichiarazione di carattere non finanziario ("DNF") disciplinata dal D. Lgs. n. 254/2016 e dal Regolamento Consob adottato con delibera n. 20267 del 19 gennaio 2018, il Collegio Sindacale ha vigilato sul rispetto delle disposizioni di legge previste in materia e sull'adeguatezza del sistema organizzativo, amministrativo e di rendicontazione e controllo predisposto dalla Società al fine di consentire una corretta e completa rappresentazione, nella DNF, dell'attività d'impresa, dei suoi risultati e dei suoi impatti con riguardo ai temi di natura non finanziaria. A tal fine il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza delle procedure, dei processi e delle strutture che presiedono alla produzione, rendicontazione, misurazione e rappresentazione dei risultati e delle informazioni di carattere non finanziario.

15. Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno della Società, anche attraverso:

- riunioni con il Comitato Controllo e Rischi;
- acquisizione di documentazione;
- riunioni con il responsabile della funzione *Internal Audit*.

Nell'ambito della verifica dell'adeguatezza del sistema di controllo interno rispetto al D. Lgs. n. 231/2001 il Collegio Sindacale rileva che la Società ha adottato un Modello Organizzativo finalizzato a prevenire la commissione dei reati che possono determinare la responsabilità della Società. Il Modello Organizzativo è soggetto a revisioni periodiche sia per tenere conto dell'esperienza operativa sia per tener conto delle modifiche normative che dispongono l'inclusione di ulteriori fattispecie quali reati-presupposto. L'Organismo di Vigilanza ("O.d.V.") - composto da Paolo Onofri, Francesco Tabone e Bartolomeo Vultaggio - ha vigilato sul funzionamento e sull'osservanza del Modello Organizzativo. Nel 2017 l'O.d.V. si è riunito 5 volte e ha mantenuto un costante flusso informativo con il Collegio Sindacale.

16. Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla relativa affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali competenti, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione EY S.p.A. Il Collegio ha altresì preso atto delle attestazioni rilasciate dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo in merito all'adeguatezza e all'effettiva applicazione, nel corso del 2017, delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e consolidato. Il Collegio ritiene che, alla luce dell'attività di vigilanza svolta e per quanto di propria competenza, tale sistema sia nel suo complesso adeguato.
17. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate, ai sensi dell'articolo 114, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998 e le ritiene idonee al fine di adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.
18. Il Collegio Sindacale ha accertato tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla società di revisione EY S.p.A., l'osservanza dei principi contabili IAS/IFRS, nonché delle norme inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e della relazione sulla gestione (compresa l'effettuazione del c.d. "*impairment test*"). Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio ha incontrato i responsabili della società di revisione al fine di scambiare con gli stessi

dati e informazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 150 del D. Lgs. n. 58/1998. In tali incontri la società di revisione non ha comunicato alcun fatto o anomalia di rilevanza tale da dover essere segnalati nella presente relazione.

19. La Società aderisce, attraverso l'adozione di un proprio Codice di Autodisciplina, ai principi e alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina elaborato, su iniziativa di Borsa Italiana, dal Comitato per la *Corporate Governance* delle Società Quotate. Nell'ambito del Consiglio di Amministrazione della Società nell'esercizio 2017 (composto da 10 membri) si riscontra la presenza di 3 amministratori non esecutivi e indipendenti, qualificati come tali dal Consiglio di Amministrazione del 28 Aprile 2017 (Sonia Bonfiglioli, Francesca Bazoli e Tiziana Ferrari). Il Consiglio di Amministrazione ha costituito al proprio interno:
- il Comitato per la Remunerazione, composto da Daniele Prodi (Presidente), Tiziana Ferrari e Sonia Bonfiglioli;
 - il Comitato Controllo e Rischi composto da Tiziana Ferrari (Presidente), Daniele Prodi e Sonia Bonfiglioli;
 - il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il quale è identificato con il Comitato Controllo e Rischi.

Sempre in tema di Amministratori indipendenti, si segnala che la Società ha istituito la figura del *Lead Independent Director* (Sonia Bonfiglioli), punto di riferimento e coordinamento delle istanze e dei contributi degli Amministratori indipendenti, a garanzia della più ampia autonomia di giudizio di questi ultimi rispetto all'operato del management. Al *Lead Independent Director* è attribuita, tra l'altro, la facoltà di convocare apposite riunioni di soli Amministratori indipendenti per l'esame di temi inerenti all'attività gestionale oppure al funzionamento del Consiglio di Amministrazione. La Società non ha istituito il Comitato per le Nomine in quanto il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto che l'attuale meccanismo di voto di lista assicura una procedura di nomina trasparente ed equilibrata all'interno del Consiglio stesso, garantendo la presenza di un adeguato numero di amministratori indipendenti. Per ulteriori approfondimenti sulla *Corporate Governance* della Società si fa rinvio alla Relazione predisposta e approvata dagli Amministratori.

Il Consiglio ha svolto le valutazioni di propria competenza per la qualificazione di indipendenza degli amministratori. Tale attività di accertamento è stata effettuata anche dal Collegio Sindacale, il quale ha effettuato la verifica della propria indipendenza ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998.

In conclusione il Collegio Sindacale esprime una valutazione positiva sul sistema di *Corporate Governance* della Società.

20. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità di rilevanza tale da richiamare la segnalazione nella presente relazione.
21. Il Collegio Sindacale, preso atto delle risultanze del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione sulla destinazione del risultato di esercizio.

Bologna, 30 Marzo 2018

Il Collegio Sindacale

Sergio Marchese

Francesca Muserra

Piergiovanni Ascari