

## **Sintesi Società di Investimenti e Partecipazioni spa**

### **Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 (art. 153 D. Lgs 58/98)**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2012 il Collegio Sindacale ha espletato la propria attività di vigilanza in conformità alla legge, adeguando la propria attività ai principi di comportamento del Collegio Sindacale nelle società di capitali con azioni quotate nei mercati regolamentati raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed esperti Contabili e dalla Consob.

Il Collegio sindacale in carica è stato nominato originariamente dall'assemblea del 29 marzo 2011.

In data 22 dicembre 2011, a seguito di dimissioni del Presidente Raffaele Grimaldi, subentrava il Sindaco Supplente Carla Gatti che assumeva anche la carica di Presidente del Collegio Sindacale;

In data 30 maggio 2012 l'assemblea degli Azionisti provvedeva a reintegrare il Collegio Sindacale nominando Maurizio Napolitano quale sindaco effettivo e Presidente dell'organo di controllo e confermando Carla Gatti quale Sindaco Supplente;

A seguito di dimissioni del Sindaco effettivo nonché Presidente Maurizio Napolitano, in data 12 luglio 2012 si è dimessa anche Carla Gatti, subentrata a Napolitano da Sindaco supplente, nonché Federica Godoli dalla carica di Sindaco Supplente; l'Assemblea degli Azionisti, all'uopo convocata in data 31 agosto 2012, ha deliberato di integrare il Collegio Sindacale, nominando Massimo Pratelli quale Sindaco effettivo e Presidente dell'organo di controllo, nonché Stefano Trotta e Gianluca Donnini quali Sindaci supplenti.

Per quanto attiene alla funzione di revisione legale dei conti, di cui all'art. 14 del D.Lgs n. 39/2010, si fa presente che l'assemblea degli azionisti del 23 novembre 2012, su proposta motivata del Collegio Sindacale, ha conferito l'incarico alla Società di Revisione RSM A&A Srl Italy, dalla quale abbiamo ricevuto anche conferma del requisito di indipendenza, subentrata al precedente revisore RIA & Partners a seguito di revoca per giusta causa deliberata dalla medesima Assemblea su parere conforme di questo collegio.

\*\*\*

Nel corso dell'esercizio in esame si è vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto sociale e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. Il Collegio Sindacale risulta aver svolto le attività di controllo e vigilanza come risultanti dalle verbalizzazioni effettuate.

Nello specifico dell'operato si riferisce quanto segue:

- abbiamo effettuato n. 17 riunioni, abbiamo partecipato a n. 20 riunioni del Consiglio di Amministrazione e a n. 7 riunioni del Comitato per il controllo interno. Abbiamo altresì partecipato ad un'audizione di Consob su richiesta di quest'ultima;
- si sono ottenute dall'Organo amministrativo, con regolare periodicità, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle sue controllate;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto sociale, assicurandoci che le operazioni poste in essere dagli Amministratori non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale
- abbiamo vigilato sul funzionamento ed efficacia dei sistemi di controllo interno e sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società. Il Consiglio di Amministrazione ha nominato i Dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili societari, con attribuzione dei relativi poteri e funzioni. Con riferimento ai principi di corretta amministrazione e di adeguatezza della struttura organizzativa, si dà atto che la Società ha mantenuto le strutture ed i regolamenti di funzionamento dei comitati, in sintonia con la propria dimensione e nel rispetto del codice di autodisciplina predisposto da Borsa Italiana Spa. Inoltre, si conferma che i sistemi amministrativo contabile e di controllo interno risultano idonei ed affidabili ed atti a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Tale evidenza è altresì confermata dal contenuto dei verbali della società di revisione, con la quale, dalla data di nomina, è stato svolto un sistematico scambio di informazioni oltre che dalla Relazione del Comitato di Controllo Interno del 9/04/2013 e dalla Relazione dell'internal auditor dott. Pecere dell'8/03/2013. Si rileva quindi un costante aggiornamento ed avanzamento dell'attività di adesione e conformità alle norme e ai regolamenti (sistema della compliance).



Il Collegio Sindacale ha accertato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'effettiva indipendenza dei consiglieri indipendenti;

- non sono pervenute denunce ex art. 2408 del Codice Civile né esposti da parte di terzi e abbiamo rilasciato i pareri previsti dalle vigenti disposizioni di legge;
- abbiamo mantenuto contatti con i Sindaci delle società controllate e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- abbiamo mantenuto contatti con il soggetto incaricato della Revisione Legale dei Conti e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione. In tale contesto abbiamo recepito quanto riferitoci in relazione alle verifiche periodiche sulla corretta tenuta della contabilità sociale;
- Nel corso dell'attività di vigilanza compiuta non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiedere la segnalazione ai competenti organi esterni di controllo di vigilanza o la menzione nella presente relazione.

\*\*\*

La Vostra società sta proseguendo nel progetto di riorganizzazione che, avviato nel 2011 con la modifica dell'azionista di riferimento, impatta sia sulla struttura di *governance* e di controllo, interessati da un intenso turnover, sia sull'elaborazione dei piani di business da ultimo riformulati con il Piano Strategico 2013-2015 approvato dall'Organo Amministrativo in data 15 aprile 2013.

Di suddetti eventi è data ampia informativa nella relazione accompagnatoria al bilancio cui si rinvia.

Si evidenzia come sia il bilancio di esercizio sia quello consolidato, sono fortemente influenzati dalle rettifiche conseguenti a quanto indicato da CONSOB nella Delibera 18498 del 13 marzo 2013 con la quale ha accertato la non conformità ai principi contabili dei bilanci individuale e consolidato al 31/12/2011 con riferimento alla valutazione della partecipazione detenuta in INVESTIMENTI & SVILUPPO SPA che rappresenta l'asset principale della Vostra società.

Nel rinviare alla Relazione sulla Gestione per una descrizione puntuale e completa delle conseguenze patrimoniali ed economiche di suddette rettifiche, questo Collegio, ricordato di avere in più occasioni evidenziato potenziali profili di criticità connessi alla valutazione

de quo, non può che concordare con l'Organo Amministrativo il quale ha ritenuto di aggiornare la valutazione della partecipazione ai valori correnti di borsa informandola, quindi, a criteri di prudenza.

#### ***In generale sul Bilancio separato e consolidato***

- per quanto attiene ai compiti di controllo sulla contabilità e sul bilancio d'esercizio e consolidato, ricordiamo che essi sono affidati alla Società di Revisione RSM A&A Italy srl;
- da parte nostra abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge e regolamentari inerenti la formazione e l'impostazione degli schemi di bilancio nonché dei relativi documenti di corredo;
- abbiamo accertato l'adeguatezza, sotto il profilo del metodo, del processo di *impairment*, posto in essere per riscontrare il valore degli attivi iscritti nello stato patrimoniale, che ha espresso valori superiori a quelli di bilancio;
- la Relazione semestrale e le Relazioni trimestrali hanno avuto la pubblicità prevista della legge e dai regolamenti vigenti;
- ai sensi dell'art. 17, comma 9, lett. a) del D. Lgs. 39/2010, il Revisore RSM A&A Italy srl, in qualità di società di revisione incaricata per la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2012 ha dichiarato che, sulla base delle informazioni sin qui ottenute e delle verifiche condotte, tenuto conto dei principi regolamentari e professionali che disciplinano l'attività di revisione, nel periodo intercorso tra la nomina e la data odierna non sono state riscontrate situazioni che ne abbiano compromesso l'indipendenza o cause di incompatibilità ai sensi degli artt. 10 e 17 del D. Lgs. 39/2010 e delle relative disposizioni di attuazione. Il revisore comunica inoltre di aver fornito, nel periodo coperto dalla presente lettera, servizi ulteriori rispetto all'incarico principale solo con riguardo alla sottoscrizione del modello Iva 2013 per un compenso aggiuntivo di Euro 4.000,00;
- si dà atto inoltre; che la Società di Revisione RSM A&A Italy srl, ha emesso in data 29 aprile 2013, le relazioni ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, nelle quali è attestato che il bilancio separato e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 sono conformi ai principi contabili di riferimento (IFRS) e sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della società e del gruppo;



## Sul Bilancio separato

Il progetto di bilancio che si propone alla Vostra approvazione è stato approvato dall'Organo Amministrativo nel Consiglio di Amministrazione del 15/04/2013.

Non essendo a noi demandata la funzione di revisione legale dei conti, abbiamo vigilato sulla impostazione generale del bilancio, sulla sua generale conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari oltre quanto sopra.

Il risultato dell'esercizio al 31/12/2012 evidenzia una perdita di € 1.218.525.

Tale situazione determina la riduzione del Patrimonio netto ad un valore di € 1.017.768. Alla composizione del Patrimonio netto partecipa una riserva denominata "versamento soci in conto aumento capitale", di € 6.358.294, che l'organo amministrativo considera già definitivamente acquisita in quanto irrevocabile, essendo già prima d'ora stato deliberato l'aumento di capitale dall'assemblea del 3 settembre 2012.

La maggiore determinante del risultato di esercizio risiede nella svalutazione delle partecipazioni ed in particolare di quella detenuta in INVESTIMENTI & SVILUPPO SPA di per adeguarla ai valori correnti di borsa.

Gli Amministratori, sulla base dei piani predisposti e della ragionevole certezza del raggiungimento degli obiettivi previsti, hanno ritenuto che la Società ed il Gruppo si trovano in una situazione di continuità aziendale e su tale assunto hanno redatto il bilancio dell'esercizio, così come indicato nelle Note illustrative al bilancio.

In particolare gli amministratori hanno evidenziato nel Piano Cassa, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 15/04/2013, che la Società, grazie anche alla nuova finanza pervenuta dall'Aumento di Capitale, deliberato in data 3 settembre 2012,, dispone di risorse finanziarie sufficienti a garantire la continuità aziendale per un orizzonte temporale almeno di 12/18 mesi a decorrere dal 01 gennaio 2013. Le risorse per la realizzazione dei nuovi investimenti dovranno essere reperite dall'ulteriore sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale, a cui verrà dato seguito nei prossimi mesi. Per tutto quanto sopra si rinvia anche alle considerazioni espresse dalla società di revisione al punto 4.a. della propria relazione.

In merito, il Collegio Sindacale, valuta positivamente l'evoluzione della situazione economica e finanziaria della società e del gruppo, dovuta soprattutto all'esito positivo

dell'aumento di capitale effettuato nel 2012 e all'approvazione da parte delle banche creditrici della controllata MOVIEMAX del piano di ristrutturazione del debito, che consente di ritenere non più sussistenti le gravi ed imminenti minacce alla continuità aziendale evidenziate nella relazione al bilancio 2011.

Tuttavia il Collegio non può non rilevare che l'esecuzione, da parte dell'organo amministrativo, dell'ulteriore quota di aumento di capitale deliberato dall'assemblea del 3 settembre 2012, resta comunque, condizione essenziale affinché la società possa realizzare i propri piani strategici e definire tutte le posizioni debitorie attualmente oggetto di dilazioni o di tentativi transattivi, oltre che per rendere effettiva l'acquisizione a patrimonio della riserva in conto aumento capitale di cui sopra. In caso contrario la società potrebbe venirsi a trovare nelle condizioni di cui all'art. 2447 cod. civ..

Ovviamente, nel caso in cui l'evoluzione futura non fosse in linea con le attese e gli obiettivi prospettati dagli Amministratori non fossero raggiunti o lo fossero solo parzialmente, potrebbero prodursi effetti significativi sui bilanci della Società e del Gruppo, con la conseguente necessità di tempestivi interventi da parte degli Amministratori e degli Azionisti.

Tenuto conto di quanto sopra riportato il Collegio Sindacale invita i soci ad approvare il bilancio di esercizio predisposto dal Consiglio di Amministrazione.

#### ***Operazioni con parti correlate***

Con riferimento alle operazioni infragruppo e con parti correlate il Collegio Sindacale evidenzia che la relazione sulla gestione al bilancio 2012 ha indicato tutti i rapporti intercorsi nell'esercizio avuti con le società controllate e collegate nonché con parti correlate, alla quale si rinvia.

#### **Sul Bilancio Consolidato**

Da ultimo, il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 15/04/2013 ha altresì approvato il bilancio consolidato al 31 Dicembre 2012 e la relazione sulla gestione. Tale bilancio evidenzia una perdita di € 1.596 mila circa che determina un patrimonio netto di gruppo di euro 5.069 mila circa.

Il controllo del Collegio Sindacale sul bilancio consolidato è stato effettuato nel rispetto di quanto disposto dall'art. 41 del D. Lgs 9 aprile 1991 n.127.

Il bilancio consolidato, con le risultanze ed informazioni trasmesse dalle controllate alla controllante che ne costituiscono il presupposto per la sua formazione, è stato sottoposto a revisione da parte della società di revisione RSM A&A srl Italy, alla cui relazione Vi rinviamo. Per quanto di propria competenza, il Collegio ritiene tale bilancio conforme alla normativa di legge ed ai principi contabili internazionali per quanto concerne la formazione, la determinazione dell'area di consolidamento nonché le procedure adottate nella strutturazione delle poste del bilancio.

Milano, 29/04/2013.

IL COLLEGIO SINDACALE

Dott. Massimo Pratelli

Dott. Luciano Leonardo Godoli

Dott. Luca Bisignani