

# **BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2004**

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

### **ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

AI SENSI DELL'ART. 153 D.lgs. N. 58/1998 E DELL'ART. 2429, C. 2, C.C..

\* \* \* \* \*

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dal D. Lgs. n. 58/1998 secondo i principi di comportamento del Collegio sindacale raccomandati dai Consigli nazionali dei dottori commercialisti e dei ragionieri.

Vi ricordiamo che, a norma del D. Lgs. n. 58/1998, i controlli sulla contabilità e sul bilancio sono di spettanza della società di revisione Mazars & Guérard Spa, nominata dall'Assemblea degli azionisti in data 30.04.2003 per il triennio 2003-2005, alla cui relazione facciamo espresso rinvio.

Da parte nostra Vi riferiamo sul nostro operato ai sensi dell'art. 153 del D. Lgs. n. 58/1998.

Nel corso dell'esercizio il Consiglio di amministrazione si è riunito n. 9 volte ed il Collegio sindacale n. 7 volte, entrambi con frequenza almeno trimestrale. Il Collegio sindacale ha partecipato alle riunioni del Consiglio e del Comitato per il controllo interno, salvo assenze giustificate, ed ha avuto dagli

Amministratori informazioni sull'attività svolta, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società, vigilando sul fatto che le azioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla Legge ed allo Statuto sociale, non fossero manifestatamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

Tra le informazioni di particolare rilievo si sottolinea che l'Assemblea straordinaria degli azionisti ha approvato in data 15 settembre 2004 la proposta di aumentare il capitale sociale fino ad un nominale di 50 milioni di Euro in un periodo massimo di cinque anni. In data 4 ottobre 2004 il Consiglio di amministrazione ha dato parziale esecuzione alla delega ricevuta dall'Assemblea ed ha deliberato di aumentare il capitale sociale da nominali Euro 7.630.741 a nominali Euro 16.787.630,20 con emissione di complessive n. 45.784.446 azioni da offrire in opzione agli azionisti. Nel mese di novembre a conclusione dell'operazione di aumento di capitale, la sottoscrizione è stata pari al 91,24% dell'offerta con un controvalore pari a Euro 10.338.656,13 ed un capitale sociale nominale post offerta pari a Euro

14.592.799,00. Il Collegio ha verificato la conformità dell'operazione alla legge e all'atto costitutivo; per quanto occorrer possa riteniamo che tale operazione non sia manifestamente imprudente o azzardata, né in potenziale conflitto di interessi, né in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tale da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale.

Per quanto di nostra competenza, abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione attraverso osservazioni dirette, assunzione di informazioni e riunioni periodiche con la società di revisione, con scambio di dati e di informazioni, prendendo atto dell'implementazione del processo di ristrutturazione che ha interessato la Vostra società a seguito dell'ingresso dei nuovi soci e che ha comportato per essa un ridimensionamento della struttura organizzativa ed un diverso assetto strategico.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare con correttezza i fatti di gestione, con la raccolta di informazioni dai diretti responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei

documenti aziendali e l'analisi del lavoro svolto dalla società di revisione e osserviamo, concordemente con la società di revisione, che il sistema di controllo interno ha risentito del processo di ristrutturazione di cui si è detto più sopra. Il Collegio esprime giudizio positivo circa l'adeguatezza del sistema amministrativo contabile.

In relazione alla formazione del bilancio al 31 dicembre 2004 e della relazione sull'andamento della gestione, abbiamo verificato l'osservanza delle disposizioni di legge attinenti alla loro redazione, attraverso verifiche dirette, nonché informazioni assunte dalla società di revisione dalla cui relazione emergono una limitazione allo svolgimento della propria attività (paragrafo 3) e due richiami di informativa (paragrafi 5 e 6).

Per quanto riguarda la valutazione della partecipazione nella Frael SpA recepita dal Consiglio di amministrazione di CHL, che ha dato luogo alla limitazione di cui al paragrafo 3, i sindaci non possono che prendere atto di quanto affermato dai revisori circa l'impossibilità di esprimere la loro opinione sulla sua adeguatezza.

Il Collegio non essendo allo stesso modo in grado di esprimersi su detta valutazione, auspica di poter

dare in proposito un aggiornamento in sede di assemblea, impegnandosi ad adoperarsi nel frattempo in tal senso.

Per quanto riguarda il richiamo di informativa relativamente alla continuità aziendale contenuto nel paragrafo 5, il Collegio concorda con la società di revisione e continuerà ad esercitare con particolare attenzione il proprio tempestivo controllo sull'evoluzione della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società.

Relativamente al paragrafo 6, concernente l'ipotesi di acquisizione al 100% della partecipata Frael SpA, il Collegio condivide l'opportunità di formarne oggetto di specifico richiamo di informativa.

Nell'ambito dell'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione da parte nostra ai competenti organi di controllo esterni.

A completamento della presente relazione, anche con riferimento alla Comunicazione CONSOB n. 3021582 del 4 aprile 2003, forniamo le seguenti informazioni:

- il Collegio non è a conoscenza dell'esistenza nel corso del 2004 di operazioni atipiche e/o inusuali;

- per quanto riguarda le operazioni con parti collegate si evidenzia quanto segue (importi espressi in migliaia di Euro):

SOCIETA'	CREDITI	DEBITI	COSTI	RICAVI
Frael SpA	681	1.697	2.869	1.075

le suddette operazioni sono tutte di natura commerciale (acquisto e vendita di prodotti e servizi) e non risultano essere state poste in essere in contrasto con l'interesse della società;

per quanto riguarda le parti correlate si evidenzia quanto segue (Importi espressi in migliaia di Euro):

SOCIETA'	CREDITI	DEBITI	COSTI	RICAVI
Fraelpoint Srl	585	240	3.157	493

le suddette operazioni sono tutte di natura commerciale e non risultano essere state poste in essere in contrasto con l'interesse della società.

- nell'attività di vigilanza non sono pervenute denunce ex-art. 2408 del Codice civile, salvo quella del socio Efin Srl nel corso dell'assemblea del 28 aprile 2004 relativamente al ritardo nell'orario di inizio della stessa e con riferimento alla quale il Presidente del Collegio sindacale ha già fornito chiarimenti nella successiva assemblea

---

del 15 settembre 2004 (ritardo imputabile a motivi di ordine logistico imprevisti ed imprevedibili relativi ad uno degli esponenti degli organi sociali);

- non sussistono notizie da fornire in merito ad esposti in quanto non ne sono pervenuti;
- nel corso dell'esercizio non risultano conferiti alla società di revisione incarichi ulteriori alla revisione contabile;
- nel corso dell'esercizio non sono stati conferiti incarichi a soggetti legati alla società di revisione da rapporti continuativi;
- né il Collegio né la società di revisione hanno rilasciato pareri nel corso dell'esercizio;
- la società ha dato l'adesione al Codice di autodisciplina del Comitato per la *corporate governance* delle società quotate con le modalità illustrate nell'apposita informativa che verrà messa a Vostra disposizione dal Consiglio di amministrazione.

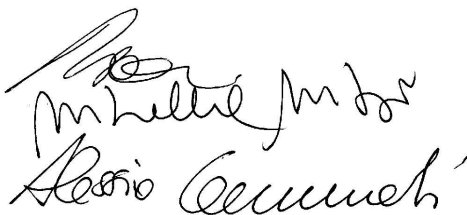
Firenze, 12 aprile 2005

Il Collegio sindacale

(Dr. Riccardo Castrucci)

(Dr.ssa Antonella Andrei)

(Dr. Alessio Carnevali)



7/7