

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI
DI PIERREL S.P.A. SUL BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2010
(ai sensi dell'art. 153, D. Lgs. 58/98 e dell'art. 2429, comma 3, c.c.)**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, tenendo altresì conto delle indicazioni fornite dalla Consob con Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001.

Per quanto attiene ai compiti di controllo sulla contabilità e sui bilanci, consolidato e d'esercizio, ricordiamo che, a norma del D.Lgs. 58/98, gli stessi sono affidati alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. alle cui relazioni rinviamo.

A seguito dello svolgimento delle sue funzioni, il Collegio Sindacale in sintesi dà atto di avere:

- partecipato alle riunioni dell'Assemblea, del Consiglio di Amministrazione, del Comitato per il Controllo Interno tenutesi nel corso dell'esercizio ed ottenuto dagli Amministratori, ai sensi dell'art. 150 del D. Lgs. 58/98, costante informativa circa l'attività societaria svolta; possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- acquisito gli elementi di conoscenza necessari per svolgere l'attività di controllo, sugli aspetti di propria competenza e per comprendere il grado di adeguatezza della struttura organizzativa della società, mediante indagini dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate, scambi di dati e informazioni con la società di revisione;
- vigilato sul funzionamento dei Sistemi di Controllo Interno ed amministrativo-contabile al fine di valutarne l'adeguatezza alle esigenze gestionali nonché l'affidabilità di quest'ultimo nella rappresentazione dei fatti di gestione, mediante indagini dirette sui documenti aziendali, ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione; anche sulla scorta di quanto comunicatoci dal revisore legale nella sua relazione ai sensi dell'art. 19, 3° comma del D. Lgs. 39/2010, abbiamo sensibilizzato la società di dotarsi di strumenti in grado di controllare più efficacemente l'andamento della gestione delle controllate estere e rimuovere alcune debolezze riscontrate nel processo di chiusura del bilancio.
- verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio e della relazione sulla gestione, mediante verifiche dirette nonché specifiche notizie assunte dalla società di revisione.

Nel corso della sopra descritta attività di vigilanza non sono emersi fatti significativi tali da richiedere la segnalazione agli organi esterni di controllo e vigilanza o menzione nella presente relazione. Sulla base di quanto è emerso dagli interventi diretti e dalle informazioni assunte, le scelte operate dagli Amministratori risultano conformi a principi di corretta amministrazione, coerenti e compatibili con le dimensioni della società.

Ciò premesso, ulteriori indicazioni di maggior dettaglio sono di seguito fornite secondo lo schema previsto dalla sopra menzionata Comunicazione Consob del 6 aprile 2001.

1. Operazioni di maggior rilievo economico:

Il bilancio individuale e la relazione sulla gestione illustrano esaurientemente le

operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate; su tali operazioni il Collegio Sindacale ha acquisito adeguate informazioni che hanno consentito di accertarne la conformità alla legge, allo statuto sociale nonché ai principi di corretta amministrazione. Nessuna di tali operazioni riveste i caratteri che renderebbero necessarie specifiche osservazioni o rilievi.

2. Operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate:

2.1 Atipiche e/o inusuali con parti correlate: nulla da sottoporre all'attenzione dell'assemblea.

2.2 Atipiche e/o inusuali con terzi o infragruppo: nulla da sottoporre all'attenzione dell'assemblea.

2.3 Operazioni ordinarie infragruppo o con parti correlate: le operazioni con società del Gruppo e con parti correlate sono state vagliate nel corso dei Consigli di Amministrazione e descritte anche nei loro risvolti economici, nella nota integrativa al bilancio.

Su questo tema il Collegio Sindacale evidenzia che la Società, nel corso del 2010, ha adottato, in conformità alle prescrizioni regolamentari Consob contenute nella Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (e successive modifiche e integrazioni), la procedura per l'effettuazione delle operazioni con parti correlate di cui la Società fornisce ampia informativa nella "Relazione di Corporate Governance dell'esercizio 2010".

3. Adeguatezza delle informazioni rese, nella relazione sulla gestione degli amministratori, in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali, infragruppo o con parti correlate:

L'informativa di bilancio relativa al punto 2 è adeguata.

4. Osservazioni e proposte sui rilievi ed i richiami d'informativa contenuti nella relazione della società di revisione:

La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha emesso ai sensi dell'art. 156 del D. Lgs. 58/98 le proprie relazioni relative al Bilancio d'esercizio ed al Bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 al cui contenuto pertanto si rimanda: queste non contengono rilievi o richiami di informativa.

5. Denunce ex art. 2408 c.c.:

Nulla da rilevare.

6. Eventuale presentazione esposti:

Nulla da rilevare.

7. Conferimento ulteriori incarichi a società di revisione:

non ne sono stati conferiti nell'esercizio.

8. Conferimento ulteriori incarichi a soggetti legati alla società di revisione:

Assistenza nella redazione di documento di presentazione del Gruppo Pierrel affidata alla società Ernst & Young Financial Business Advisors Spa, per un onorario di € 20.000.

9. Pareri rilasciati ai sensi di legge:

Non ne sono stati rilasciati. Ha tuttavia espresso il proprio parere favorevole alla nomina della Dottoressa Maria Grazia Falchi in sostituzione del Dottor Aurelio Matrone quale Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari ex. art. 154 bis comma 2 TUF.

10. Frequenza e numero C.d.A. e Collegio Sindacale:

Abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo ottenuto periodicamente dagli amministratori informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di

maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle società controllate. In particolare, nel 2010 si sono svolte:

- Consiglio di Amministrazione: n. 7 riunioni;
- Comitato per il controllo interno: n. 7 riunioni;
- Collegio Sindacale: n. 9 riunioni.

11. Osservazioni sul rispetto dei principi di corretta amministrazione:

All'esito dell'attività di vigilanza svolta, il Collegio Sindacale non ha rilievi da formulare all'Assemblea.

Il Collegio ritiene che gli strumenti e gli istituti di *governance* adottati dalla Società rappresentino un valido presidio al rispetto dei principi di corretta amministrazione nella operatività della Società e del Gruppo.

12. Osservazioni sull'adeguatezza della struttura organizzativa:

Il consolidamento della struttura organizzativa avviato nell'esercizio precedente è stato condizionato dalla ristrutturazione societaria che oggi vede la controllata elvetica PRINT AG nuova subholding per tutte le attività di CRO.

13. Adeguatezza del Sistema di Controllo Interno:

Sino al 27/01/2011 la funzione di Internal Auditing è stata collocata alle dirette dipendenze dell'Amministratore delegato.

Per effetto dell'affidamento dell'incarico al Collegio Sindacale ai sensi del paragrafo 8.C.3, lett. c), d) ed e) del Codice di Autodisciplina, il preposto della funzione, dr. Giuseppe Esposito, si è rapportato anche con il collegio per le suddette attività. Per effetto dell'entrata in vigore dell'art. 19 del D. Lgs 39/2010 si sono altresì rafforzati i contatti e gli scambi informativi con la società di revisione in tema di vigilanza sul processo relativo all'informativa finanziaria, sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio e sulla revisione legale dei conti annuali e consolidati.

Il "modello di Organizzazione, Gestione e Controllo" previsto dal D. Lgs. 231/01 e successive integrazioni in tema di responsabilità amministrativa delle società è stato di volta in volta aggiornato dall'Organo di Vigilanza sulla scorta delle novità legislative susseguitesi nell'esercizio.

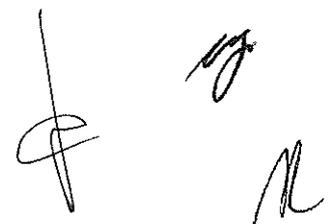
Questo Collegio ritiene che le condizioni per un adeguato funzionamento del sistema di controllo interno necessitino di un organico più ampio.

14. Adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla sua affidabilità:

Il Collegio Sindacale ha condotto il suo operato al fine di valutare l'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché l'affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali nonché l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione; ad integrazione di ciò si fa riferimento all'attestazione rilasciata dal dirigente, d.ssa Maria Grazia Falchi, preposto, alla data della presente relazione, alla redazione dei documenti contabili societari ex art. 154 bis comma 2 TUF.

15. Adeguatezza disposizioni impartite alle società controllate (ex art. 114, 2c, TUIF):

La capogruppo impartisce periodiche disposizioni alle società controllate ai sensi dell'art. 114, 2° comma D. Lgs. n. 58/98. Il processo di integrazione sotto il profilo amministrativo, finanziario ed organizzativo delle controllate operative nell'area CRO andrà a semplificarsi in quanto dall'01/01/2011 tale processo sarà gestito direttamente dalla subholding PRINT AG.



16. Eventuali aspetti rilevanti relativi agli incontri coi revisori (ex art. 150, 2 c, TUIF):

Ai sensi dell'art. 150, 2° comma D. Lgs. n. 58/98 non vi è nulla di rilevante da segnalare.

17. Adesione al Codice di autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate (codice "Preda"):

La struttura di Corporate Governance adottata dalla Società riflette sostanzialmente le raccomandazioni e le norme contenute nel codice di autodisciplina attualmente in vigore dal marzo 2006. In tal senso anche la società di revisione non ha formulato osservazioni contrarie.

18. Eventuali proposte del Collegio Sindacale all'Assemblea (ex art. 153, 2c, TUIF):

Il Collegio Sindacale, per quanto di sua competenza, esprime parere favorevole in ordine all'approvazione del bilancio ed alla destinazione della perdita dell'esercizio, così come proposto dal Consiglio di amministrazione tenutosi il 29.03.2011.

Milano, 7 aprile 2011

Il Collegio Sindacale

Dott. Luca Cagnoni

Dott. Luigi Reale

Dott. Marco Giuliani

