

CEMENTIR HOLDING S.p.A.

Roma, Corso di Francia 200
C.F. n. 00725950638 – P. IVA n. 02158501003

* * *

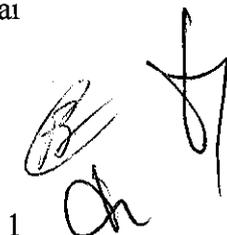
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI SENSI DELL'ART. 153 D. LGS. 58/98 E DELL'ART. 2429, COMMA 3, C.C.

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio 2011 abbiamo seguito a svolgere l'attività di vigilanza prevista dalla legge e, segnatamente, dal D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, essendo il controllo contabile di competenza della PriceWaterhouseCoopers S.p.A., con la quale abbiamo mantenuto un costante rapporto, come sarà meglio specificato più avanti.

Sulle attività svolte nel corso del predetto esercizio, desideriamo precisare quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori le dovute informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nell'esercizio, anche per il tramite di società controllate. Sulla base delle informazioni a noi rese disponibili, possiamo ragionevolmente ritenere che le suddette operazioni sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e che le stesse non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assembleari o tali da compromettere l'integrità del patrimonio; sulla base delle informazioni acquisite nel corso dei Consigli di Amministrazione, non risulta che gli amministratori abbiano posto in essere operazioni in potenziale conflitto di interesse;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sulla puntualità delle disposizioni impartite dalla Cementir Holding alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D. Lgs. 58/98, tramite acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali;

1 

- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione. Segnaliamo, in particolare, di aver costantemente interloquuto, per le suddette finalità, con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili, previsto dall'art. 16 dello Statuto, con il responsabile della funzione Internal Auditing e con il Preposto alla funzione Legale Societaria; dagli incontri avuti non sono emersi elementi suscettibili di rilievo;
- abbiamo preso visione e ottenuto informazioni sulle attività di carattere organizzativo e procedurale connesse al D. Lgs. 231/2001. Al riguardo, segnaliamo che il presidente di questo Collegio ha assistito, per quanto possibile, alle riunioni dell'Organismo di Vigilanza riferendo gli esiti delle stesse ai Colleghi del Collegio. L'Organismo di Vigilanza è stato, peraltro, invitato a partecipare alle riunioni del Collegio, il quale ha visto, così, le presenze di tutti i preposti ai controlli;
- abbiamo seguito i lavori di aggiornamento del Comitato di Controllo Interno, alla cui riunione ha partecipato il presidente di questo Collegio;
- abbiamo costantemente interloquuto, anche in applicazione del disposto ex art. 150, comma 2, del D. Lgs. 58/98, con la Società di Revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. ai fini del reciproco scambio di informazioni ed opinioni; nel corso degli incontri avuti non sono emersi fatti o situazioni che richiedano di essere menzionati nella presente relazione;
- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche o inusuali con le società del Gruppo, con terzi o con parti correlate; per i rapporti con le stesse, la Società si è dotata di opportuna procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione. Gli amministratori, nelle note al bilancio, forniscono informazioni su tali operazioni, evidenziando che tutti i rapporti intrattenuti con società controllate, collegate e con l'azionista di riferimento (Caltagirone S.p.A.), sia di natura finanziaria, sia di natura commerciale, rientrano nella gestione ordinaria e sono stati regolati a normali condizioni di mercato;



- abbiamo verificato che non sono state presentate denunce ex art. 2408 c.c., né esposti di alcun genere, così come non sono risultate omissioni, fatti censurabili o irregolarità. Parimenti, non sono emersi, nel corso dell'attività di vigilanza, fatti significativi tali da richiedere segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione;
- in ordine alle risultanze del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011 abbiamo avuto specifici incontri con gli esponenti della PricewaterhouseCoopers S.p.A., per svolgere, nel rispetto dei rispettivi compiti, gli opportuni approfondimenti tecnici sulle più significative voci del documento. All'esito di tale incontro non sono emersi rilievi;
- abbiamo, altresì, verificato, confrontandoci anche con il responsabile Amministrazione, Finanza e Controllo della società, Dott. Arrivabene, la completezza delle informazioni rese nella Relazione sulla gestione, pervenendo al convincimento che detto documento è conforme alle indicazioni di legge e dei principi contabili di riferimento. Lo scambio di opinioni su tale documento ha ovviamente coinvolto anche la PricewaterhouseCoopers in ragione, in particolare, delle indicazioni di coerenza tra Relazione sulla gestione e bilancio sulle quali la citata società è chiamata a pronunciarsi;
- segnaliamo che la società di revisione ha ricevuto, con riferimento all'esercizio 2011, i seguenti incarichi:
 - per il bilancio di esercizio € 20.236,32;
 - per il bilancio consolidato ed attività di coordinamento € 40.354,47.

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, il Collegio si è riunito cinque volte, utilizzando anche mezzi telematici. Ha assistito alle cinque riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ha preso parte all'assemblea ordinaria che ha approvato il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2010.

Sulla base dell'attività svolta nel corso dell'esercizio non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio della Cementir Holding S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2011 e della Relazione sulla gestione che lo correda. Riteniamo, inoltre, condivisibile la proposta degli amministratori di coprire la perdita di € 20.175.215 facendo ricorso,

come per l'esercizio precedente, agli utili riportati a nuovo e di distribuire, sempre a valere su tale voce, dividendi nell'ordine di € 0,04 per azione, in totale € 6.364.200.

Il Collegio ha parimenti esaminato il bilancio consolidato e preso atto della favorevole opinione espressa sullo stesso dalla PriceWaterhouseCoopers S.p.A..

Vi ricordiamo, infine, che quest'ultima ha completato il proprio mandato che si è articolato nei nove anni e, quindi, non può più essere rinnovato. Dovete, quindi, provvedere alla nomina di tale Organismo, aspetto per il quale, come è nostro compito, formuliamo la proposta acclusa alla presente relazione.

Con l'approvazione del bilancio chiuso il 31 dicembre 2011, ha completato il triennio di mandato il Consiglio di Amministrazione, cosicché dovete provvedere alla nomina del nuovo Organo amministrativo.

Roma, 21 marzo 2012

IL COLLEGIO SINDACALE

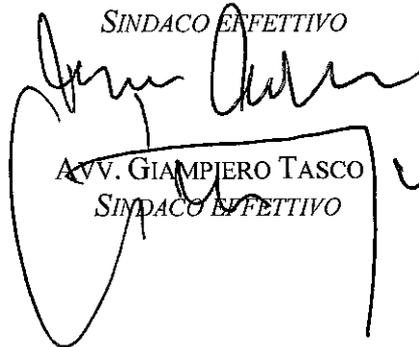
PROF. CLAUDIO BIANCHI

PRESIDENTE



DOTT. FEDERICO MALORNI

SINDACO EFFETTIVO



AVV. GIAMPIERO TASCO

SINDACO EFFETTIVO

**Proposta del Collegio sindacale
sull'incarico a Società di Revisione**

* * *

Signori Azionisti,

il Collegio è pervenuto alla presente proposta procedendo come segue:

- ha preso atto, innanzitutto, che il Revisore indipendente della Vostra Società ha completato con l'esercizio 2011 i nove anni di mandato;
- ha, di conseguenza, preso contatto con il CFO di Cementir Holding S.p.A. per chiedergli di invitare le Società di Revisione adeguate per dimensione e qualificazione a fare la propria offerta;
- ha, inoltre, raccomandato al predetto Manager di prendere contatti con la Capogruppo e di tenere conto delle controllate estere, onde ottenere le migliori condizioni di offerta.

Il Collegio ha ricevuto, all'esito di quanto descritto, le offerte di KPMG S.p.A., di Deloitte & Touche S.p.A., di Reconta Ernst & Young S.p.A. e di Mazars.

Le citate offerte sono state commentate con il CFO di Cementir Holding S.p.A. e poi vagliate dal Collegio, tenendo conto dell'articolazione della proposta rispetto al numero delle ore di impegno, della qualifica del Team che sarebbe stato impiegato, nonché, ovviamente, del prezzo complessivo di offerta.

La struttura delle offerte che è stata presa in considerazione è qui riprodotta con riferimento all'impegno complessivo per Cementi Holding S.p.A., Cementir Italia S.r.l.



ed altre controllate italiane.

Società/Gruppo	KPMG S.p.A.		Deloitte & Touche S.p.A.		R. E. & Young S.p.A.		Mazars	
	ore	corrispettivi in €	ore	corrispettivi in €	ore	corrispettivi in €	ore	corrispettivi in €
Cementir Holding S.p.A.	1030	67.000	2100	153.800	1022	64.250	500	40.000
Tot. A	1030	67.000	2100	153.800	1022	64.250	500	40.000
Cementer Italia S.r.l.	1610	82.000					750	60.000
Alfacem S.r.l.	76	5.000					120	10.000
<u>Altre Società:</u> Betontir S.p.A.			600	42.000	1632	102.450	60	5.000
Tot. B	1686	87.000	600	42.000	1632	102.450	930	75.000
Tot. A + B	2716	154.000	2700	195800	2654	166.700	1430	115.000

Il Collegio ritiene che la migliore offerta comparativa è quella di KPMG S.p.A., soprattutto con riguardo alla logica della distribuzione delle ore, nonché all'aspetto economico, che si conferma nel complesso dell'offerta per le altre società del Gruppo al di fuori del "perimetro Italia".

IL COLLEGIO SINDACALE

PROF. CLAUDIO BIANCHI
PRESIDENTE



DOTT. FEDERICO MALORNI
SINDACO EFFETTIVO



AVV. GIAMPIERO TASCO
SINDACO EFFETTIVO

