

Esprinet spa

sede legale in Nova Milanese (MB) via Saragat n. 4

capitale sociale 7.860.651,00 Euro i.v.

Registro delle Imprese di Monza e Brianza e codice fiscale 05091320159

REA 1158694

*** **

"RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

AI SENSI DELL'ART.153, D.LGS. 58/1998 E DELL'ART. 2429 C.C."

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

*** **

All'Assemblea degli Azionisti della Società "Esprinet spa"

Nel corso dell'esercizio chiuso il 31.12.2011 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. La presente Relazione è redatta ottemperando anche alle "indicazioni" suggerite dalla Consob con Comunicazione n. DEM/1025564 del 6-4-2001.

Elenco e cumulo degli incarichi ricoperti dai componenti del Collegio Sindacale

Non è più prevista l'allegazione dell'Elenco degli incarichi ricoperti, alla data di emissione della propria Relazione, da parte componenti dell'Organo di controllo in conseguenza delle modifiche apportate dalla delibera n. 17326 del 13.05.2010 agli articoli 144-quaterdecies e 144-quinquiesdecies del Regolamento di attuazione del D.Lgs. 24.02.1998 n. 58.

Quanto al cumulo degli incarichi ex art. 148-bis del D.Lgs. 24.02.1998 n. 58, come disciplinato dall'art. 144-terdecies del relativo Regolamento di attuazione, il Collegio conferma quanto risultante dalla procedura S.A.I.V.I.C., vale a dire che, sia nel corso dell'esercizio che alla data di sottoscrizione della presente Relazione, non risulta il superamento dei limiti da parte di alcun componente.

Requisiti di indipendenza

Tutti i componenti del Collegio Sindacale attestano che, sia nel corso dell'esercizio che alla data di sottoscrizione della presente Relazione, vi è stata la permanenza dei requisiti di indipendenza.

Sintesi dell'attività svolta

- abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed abbiamo ottenuto dagli Amministratori, tempestivamente e comunque con periodicità almeno trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle società controllate;
- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto;

- abbiamo effettuato le verifiche periodiche nel rispetto di quanto disciplinato dal Codice civile;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dagli Amministratori, dai responsabili della funzione organizzativa, dai Comitati e da incontri con Reconta Ernst & Young S.p.a., Società di revisione, ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;
- 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, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, compreso l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di revisione;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione, l'impostazione del bilancio e della Relazione sulla gestione tramite verifiche dirette e le informazioni assunte dalla Società di revisione.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi omissioni, irregolarità, fatti censurabili o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Più in particolare:

Operazioni rilevanti

Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla società e descritte nei documenti accompagnatori del bilancio dell'esercizio in commento, sono conformi alla Legge, all'Atto costitutivo ed allo Statuto sociale. Tali operazioni, da noi valutate rispondenti all'interesse sociale, non sono imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dagli organi sociali o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Sono state effettuate operazioni nell'ambito della amministrazione, nel rispetto della Legge, dell'Atto costitutivo e dello Statuto sociale.

Operazioni con parti correlate

Le operazioni infragruppo riguardano rapporti di natura commerciale ed amministrativa con le società controllate; le operazioni con altre parti correlate riguardano unicamente rapporti di natura commerciale. Le operazioni con le società controllate hanno comportato un effetto economico di circa € 123,8 milioni in aumento e di circa € 1,26 milioni in diminuzione. Le operazioni con le altre parti correlate hanno comportato un effetto economico di circa € 28 mila in aumento e di circa € 4,7 milioni circa in diminuzione.

Tutte le sopracitate operazioni sono state ritenute, dal Collegio Sindacale, congrue e rispondenti all'interesse della società.

Con riguardo ai rapporti con le società correlate, il Collegio ha vigilato sull'osservanza delle regole che assicurano la trasparenza e la correttezza, sostanziale e procedurale, delle operazioni che sono intercorse nell'esercizio. L'Organo amministrativo adotta, nella sostanza, regole volte alla trasparenza ed alla correttezza delle operazioni con parti correlate, operazioni delle quali ne ha riferito nella Relazione sulla gestione. Inoltre, almeno un Sindaco di Esprinet è stato anche componente del Collegio Sindacale, ove previsto, di alcune società correlate. Quanto al Comitato istituito per la sorveglianza delle operazioni con parti correlate, si rimanda ad apposito paragrafo.

Attività di direzione e coordinamento delle controllate

Esprinet ha esercitato l'attività di direzione e coordinamento nei confronti di Comprel S.r.l., di Monclick S.r.l. e di V-Valley S.r.l., società controllate in ragione del 100%. Anche nei confronti di Esprinet Iberica S.l.u., controllata al 100%, è stata esercitata l'attività di direzione e coordinamento. Il Collegio ha verificato il rispetto delle norme prescritte in materia dalle disposizioni di legge.

Operazioni straordinarie

Nel corso dell'esercizio in commento non sono state attuate operazioni di tale tipo.

Altre operazioni

Quanto ad operazioni di Interest Rate Swap e di fattorizzazione di crediti, il Collegio ha vigilato con la dovuta attenzione anche sulla base delle informazioni periodicamente fornite dalla Società di revisione. Inoltre il Collegio ha vigilato con riguardo al piano di *Stock option*, riservato al management.

Azioni proprie

Nel corso dell'esercizio non sono state acquistate né vendute azioni proprie: pertanto, permangono "in portafoglio" 1.350.000 azioni proprie, pari al 2,576% circa del capitale sociale, acquistate in più tranches nel corso del 2007, come esplicitato nelle Relazioni del Collegio Sindacale sui bilanci degli esercizi precedenti.

Operazioni atipiche e/o inusuali

Non sono state effettuate operazioni atipiche e/o inusuali né nell'ambito del gruppo né in relazione con parti correlate né con terzi.

Rilievi, richiami di informativa, denunce ed esposti

Non sono a conoscenza del Collegio Sindacale rilievi e richiami d'informativa da parte della Società di revisione.

Non sono pervenute denunce ex art. 2408, né esposti da parte di azionisti e/o di terzi.

Attività di vigilanza ex art. 19 D. LGS. n. 39 del 27.01.2010

Nel corso dell'esercizio, il Collegio ha vigilato:

a) sul processo di informativa finanziaria

- b) sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio
- c) sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati
- d) sull'indipendenza della società di revisione legale in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione e non ha riscontrato criticità.

Rapporti con la Società di revisione

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di revisione, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Su espresse dichiarazioni degli Amministratori, confermate dalla società incaricata della revisione contabile, non sono risultati conferiti ulteriori incarichi, nemmeno alla rete di appartenenza, diversi da quelli della revisione.

Su espresse dichiarazioni degli Amministratori, confermate dalla società incaricata della revisione contabile, non sono risultati conferiti incarichi a soggetti legati a questa ultima da rapporti continuativi.

Non sono risultate cause di incompatibilità previste nel Titolo VI, Capo I-bis, del Regolamento di attuazione del D.Lgs. 24.02.1998 n. 58.

Nel corso dell'esercizio, la Società di revisione ha confermato al Collegio che non è mai venuto a mancare il requisito della propria indipendenza, che non si sono verificati rischi di indipendenza e che risultano adottate le misure per limitare tali rischi.

La Società di revisione non ha segnalato, nel corso dell'esercizio, criticità e/o carenze nel sistema di controllo interno.

La Società di revisione ha partecipato alle verifiche sindacali ed ha incontrato congiuntamente il Collegio Sindacale ed il Comitato per il controllo interno.

Rilascio di pareri previsti da norme di legge

Nel corso dell'esercizio non sono stati rilasciati dal Collegio e/o dalla Società di revisione pareri previsti dalla legge.

Amministrazione, organizzazione e sistema di controllo interno

Il Collegio Sindacale ha verificato il rispetto dei principi di corretta amministrazione, unitamente alla adeguatezza della struttura organizzativa, verificando l'idoneità del sistema amministrativo-contabile alla corretta rappresentazione dei fatti di gestione.

Quanto all'attività relativa al sistema di controllo interno, il Collegio, supportato anche dalle rilevanzze della Società di revisione, segnala il costante monitoraggio ed adeguamento delle procedure interne. Il Collegio ha avuto un costante scambio di informativa con il Comitato per il controllo interno anche a mezzo del proprio Presidente che ha partecipato alle riunioni del Comitato.

Nel corso dell'esercizio il sistema di controllo interno è stato ulteriormente implementato con un progressivo accrescimento dell'organizzazione dei controlli aziendali. Esprinet, adottando la metodologia ERM, ha infatti progressivamente identificato le principali aree di rischio aziendale monitorandole ed implementando azioni di miglioramento.

Alla luce di quanto esposto, il Collegio ritiene che il sistema di controllo interno sia ben strutturato per i propri compiti e persegue le finalità assegnate con risultati che si ritengono adeguati.

Adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate

Non sussistono rilievi in merito alla adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art.114, comma 2, D.Lgs. 58/1998 né emergono osservazioni in merito ad aspetti rilevanti insorti nel corso delle riunioni tenutesi con i Revisori ai sensi dell'art.150, comma 3, del D.Lgs. 58/1998.

Corporate Governance

La Società adegua la propria struttura di *Governance* alle indicazioni del codice di autodisciplina del Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate come esplicitato nei documenti accompagnatori del bilancio. Il Collegio ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dai codici di comportamento e sul costante adeguamento allo stesso.

Risulta predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 la Relazione del Consiglio di amministrazione sulla Politica della remunerazione ad amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategica: tale Relazione viene sottoposta all'approvazione dell'Assemblea ordinaria convocata per l'approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2011.

Controlli sulla contabilità, sulla amministrazione, legali e statuari

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto, per quanto di nostra competenza, al controllo sulla tenuta della contabilità, al controllo dell'amministrazione e alla vigilanza sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, come detto anche partecipando alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed effettuando le verifiche ai sensi degli artt. 2403 e 2404 c.c., anche in affiancamento alla Società di revisione.

Rapporti con l'Organismo di Vigilanza

Nel corso dell'esercizio il Collegio, a mezzo di propri componenti, ha partecipato alle riunioni dell'Organismo di Vigilanza ed è stato in stretto e costante contatto con lo stesso. Dalle riunioni e dallo scambio di informazioni ne è emerso che a tale Organismo non sono pervenute segnalazioni e che lo stesso non ha riscontrato anomalie tali da avanzare proposte sanzionatorie.

Il Collegio riferisce, inoltre, che l'Organismo di Vigilanza si è costantemente attivato sullo aggiornamento del modello organizzativo adottato dalla Società anche in relazione alla evoluzione della normativa di riferimento.

Rapporti con la funzione di Internal Audit

Nel corso dell'esercizio, la funzione di *Internal Audit* ha periodicamente riferito al Collegio gli esiti delle attività di *audit* svolte ed ha aggiornato il Collegio sulle attività di continuo miglioramento del sistema di gestione dei rischi.

Rapporti con il Comitato per il controllo interno

Nel corso dell'esercizio il Collegio, a mezzo di propri componenti, ha partecipato alle riunioni di tale Comitato ed è stato in stretto e costante contatto con lo stesso.

Vi sono stati incontri congiunti con il Comitato e con la Società di revisione al fine delle implementazioni anche in tema di applicazione della normativa disciplinata dal D. Lgs. 39/2010.

Valutazione della indipendenza di alcuni Amministratori.

Il Collegio ha verificato la corretta applicazione dei criteri e della procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza degli Amministratori Dott. Prof. Angelo Miglietta, Dott. Prof. Mario Massari e Sig. Andrea Cavaliere. Il Collegio ha inoltre esaminato l'illustrazione della menzionata verifica fornita nella Relazione sulla Corporate Governance.

Rapporti con il Comitato per la sorveglianza sulle operazioni con parti correlate

Il Collegio Sindacale rammenta che il Comitato consultivo (previsto dall'art.4, comma 3, dell'apposito Regolamento Consob) ed il Comitato chiamato ad esprimersi su tutte le operazioni con parti correlate sono costituiti dagli Amministratori indipendenti, Prof. Dott. Mario Massari, Prof. Dott. Angelo Miglietta e Signor Andrea Cavaliere: in pratica, vi è un solo Comitato addetto alla sorveglianza delle operazioni con parti correlate.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla conformità, alle vigenti norme in materia, delle procedure adottate e sull'osservanza della normativa.

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Quanto alla redazione dei documenti contabili societari, risultano adottate le adeguate misure amministrative e contabili richieste dalla normativa vigente. Il Collegio ha verificato il mantenimento di tutti i requisiti di legge in capo al dirigente preposto.

Omissioni, fatti censurabili o irregolarità

Dalla attività di vigilanza svolta dal Collegio non emergono omissioni, fatti censurabili o irregolarità.

Numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

Con riguardo al numero delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, si specifica:

- Consiglio di Amministrazione - riunioni: diciassette.
- Collegio Sindacale - riunioni: cinque

BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2011

Il Bilancio che viene sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti, documento

redatto secondo i principi IFRS, presenta le seguenti risultanze riepilogative espresse in unità di Euro:

	31/12/2011	31/12/2010
Stato Patrimoniale		
Attività non correnti	€ 87.051.225	€ 102.609.417
Attività correnti	€ 483.371.603	€ 493.876.952
Totale Attivo	€ 570.422.828	€ 596.486.369
Patrimonio netto	€ 215.108.080	€ 214.565.995
<i>comprensivo dell'utile dell'esercizio di</i>	€ 8.652.754	€ 27.348.290
Passività non correnti	€ 24.238.140	€ 35.204.955
Passività correnti	€ 331.076.608	€ 346.715.419
Totale Passivo	€ 570.422.828	€ 596.486.369
	31/12/2011	31/12/2010
Conto economico		
Ricavi	1.580.741.823	1.655.253.145
Costo del venduto	(1.491.518.169)	(1.557.667.400)
Margine commerciale lordo	89.223.654	97.585.745
Costi di marketing e vendita, generali e amministrativi	(53.159.628)	(52.796.110)
Utile operativo	36.064.026	44.789.635
Proventi ed oneri finanziari	(2.253.564)	(3.292.083)
Proventi ed oneri da altri investimenti	(13.734.217)	0
Risultato prima delle imposte	20.076.245	41.497.552
Imposte sul reddito dell'esercizio	(11.423.491)	(14.149.262)
Utile dell'esercizio	8.652.754	27.348.290

Il nostro esame sul Bilancio, consegnato al Collegio Sindacale nei termini di legge unitamente a tutti i relativi allegati, è stato svolto secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ed in considerazione delle norme contenute nel D.Lgs. 58/1998.

Il Collegio Sindacale, anche sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di revisione, rileva:

- la generale conformità alla legge della forma e del contenuto del bilancio e la corretta adozione dei principi contabili vigenti.
- la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio è a conoscenza a seguito della partecipazione alle riunioni degli organi sociali, dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di ispezione e controllo.
- la completezza del fascicolo di Bilancio, nel rispetto delle norme applicabili al caso di specie.

Relazione sulla gestione e Nota integrativa

La Relazione sulla gestione è stata redatta a norma di legge e contiene tutte le informazioni atte alla rappresentazione completa, chiara e veritiera dell'andamento della società. Con riguardo alla posizione finanziaria netta, il dato fornito è puntuale al 31.12.2011 tenendo però in debita considerazione che tale posizione subisce, come è nella normalità delle società assoggettate a stagionalità nelle vendite, significative oscillazioni periodali in funzione del fattore "tempo dei pagamenti/tempo degli incassi", come del resto ben desumibile dalla lettura dei documenti di bilancio.

Il Collegio ritiene che il Consiglio di Amministrazione abbia compiutamente fornito, nella Relazione sulla gestione e nelle Note al bilancio, anche le informazioni richieste:

- dal documento congiunto Banca d'Italia, Consob ed ISVAP n. 2 del 06.02.2009, vale a dire le informazioni sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime.
- dal documento congiunto Banca d'Italia, Consob ed ISVAP n. 4 del 03.03.2010, vale a dire le informazioni relative alle verifiche per riduzione di valore delle attività (*impairment test*), alle clausole contrattuali dei debiti finanziari e alla "Gerarchia del *fair value*". Non sussistono le altre ipotesi di informativa raccomandate dal citato documento, vale a dire le riduzioni di valore degli strumenti finanziari rappresentativi di capitale classificati come "Disponibili per la vendita" e la ristrutturazione dei debiti.

Inoltre, la Relazione sulla gestione contiene, ai sensi dell'art. 2428 c.c., l'informativa relativa all'ambiente ed al personale e la Nota integrativa contiene anche le indicazioni prescritte dall'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti in tema dei compensi corrisposti alla Società di revisione.

La Nota integrativa rimanda alla Nota al bilancio consolidato ove sono esposti i compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche ed i compensi corrisposti ad Amministratori in società del Gruppo, risultanti peraltro anche dalla relazione sulla Politica della remunerazione ex art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998.

Relazione della Società di revisione

Le Relazioni della Società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.a. sia sul bilancio dell'esercizio che sul bilancio consolidato, rilasciate in data 02.04.2012 non contengono rilievi e/o richiami di informativa ed attestano che il bilancio dell'esercizio ed il bilancio consolidato sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Società e del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31.12.2011. Le predette Relazioni attestano altresì, tra l'altro, che la Relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) ed al comma 2 lettera b) dell'art. 123-bis del TUF sono coerenti con il bilancio di esercizio e con il bilancio consolidato.

Proposte per l'Assemblea

Non abbiamo particolari proposte da rappresentare all'Assemblea.

Parere

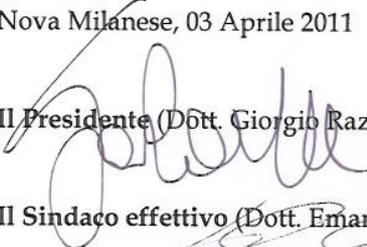
Esprimiamo parere favorevole alla approvazione del Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2011, così come presentato, nonché alla proposta degli Amministratori in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio, con particolare riguardo alla proposta di distribuzione di un dividendo di 0,089 Euro per azione, con esclusione delle azioni proprie eventualmente detenute alla data dello stacco cedola.

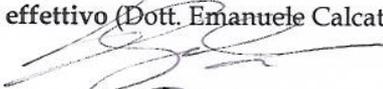
Signori Azionisti,

scade per compiuto triennio il mandato conferito sia al Consiglio di Amministrazione che al Collegio Sindacale ed in sede di Assemblea sarete chiamati a deliberare anche in merito a tali nomine.

Nova Milanese, 03 Aprile 2011

Il Collegio Sindacale


Il Presidente (Dott. Giorgio Razzoli)


Il Sindaco effettivo (Dott. Emanuele Calcaterra)


Il Sindaco effettivo (Dott. Mario Conti)