

BOLZONI S.P.A.

Sede in CASONI DI GARIGA - 29027 PODENZANO (PC)
Capitale sociale Euro 6.498.478,75 I.V.

Relazione del Collegio sindacale all'assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile

Signori Azionisti della BOLZONI S.P.A.,

viene presentato alla Vostra approvazione il Bilancio relativo all'esercizio 2015, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, documentazione messa a nostra disposizione, unitamente alla Relazione degli Amministratori sull'andamento della Gestione, nei termini stabiliti dall'art. 154 ter del D. Lgs. 58/98

Il Collegio Sindacale ha esaminato il Bilancio al 31 dicembre 2015, redatto in ottemperanza ai principi contabili IAS/IFRS, in quanto trattasi di società quotata.

Nell'esaminare la documentazione, il Collegio Sindacale ha altresì atto che i dati di bilancio al 31.12.2015 sono confrontati con quelli relativi all'esercizio precedente, già esposti con l'applicazione dei principi IAS/IFRS.

La Vostra Società è inoltre tenuta alla redazione del Bilancio Consolidato ai sensi e per gli effetti del D. Lgs 127/1991 in conformità ai principi contabili internazionali.

Dopo questa doverosa premessa il Collegio illustra che:

1. Trattandosi di società emittente quotata, l'attività di revisione legale dei conti, ai sensi dell'articolo 2409-*bis* e seguenti del Codice Civile, è stata svolta dalla società di revisione legale Deloitte & Touche S.p.A., iscritta nel registro istituito presso il Ministero della Giustizia. L'incarico di revisione legale dei conti è stato conferito, su proposta motivata da parte del Collegio, dall'assemblea dei Soci del 27 aprile 2012 e scade con l'assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2020, non prevedendo lo statuto che la revisione legale dei conti sia esercitata dal Collegio Sindacale
2. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2015 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge. 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 sull'adeguatezza e tempestività delle notizie richieste dalla medesima in qualità di controllante, al fine di adempiere agli obblighi dettati dall'art. 114, comma 1° del D.Lgs.n°58/98, tramite raccolta di informazioni dai responsabili ed incontri con la Società di Revisione legale, ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Mediante le informazioni ottenute dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali, l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione legale e dagli Organi e dalle funzioni preposti al controllo interno, abbiamo 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. Partecipando – *con almeno uno dei membri del Collegio* - alle riunioni (n° 7, nell'esercizio 2015) del Comitato Controllo Rischi, sono state poste sotto esame le attività svolte dalla Funzione Internal Auditing di Gruppo, così come delle Funzioni Compliance e Risk management, per verificarne l'adeguatezza e per pervenire ad una valutazione dell'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno. Dalla Relazione del Comitato Controllo Rischi relativa all'attività del secondo semestre 2015 – in merito all'adeguatezza del sistema di controllo interno ed al suo effettivo funzionamento - emerge che non vi sono osservazioni da proporre.

3. La Società esercita attività di coordinamento e direzione all'interno del Gruppo.
4. La Società Capogruppo non è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte di società o enti e definisce in autonomia i propri indirizzi strategici generali ed operativi.
5. Il Collegio ha verificato che la Società ha provveduto ad impartire alle società controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, e degli articoli dal 184 al 187 quinquies del D.Lgs. 58/98, adeguate disposizioni al fine di ottenere con tempestività le informazioni necessarie ad adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge ed in particolare quelli relativi alle norme in materia di market abuse.
6. Nel corso dell'esercizio, abbiamo partecipato alle riunioni dell'Organo Amministrativo (n° 11) e, nel rispetto delle previsioni statutarie, siamo stati periodicamente informati dall'Organo Amministrativo sull'andamento della gestione sociale. In particolare, le operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società nel corso dell'esercizio, nel rispetto della legge e dell'atto costitutivo, sono le seguenti:
 - i. Nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2015 è stato deliberato di procedere all'aumento del capitale sociale della Bolzoni Auramo Pty (Australia) per euro 200.000, sottoscritto interamente dalla Bolzoni S.p.A. L'aumento è avvenuto tramite la rinuncia parziale del finanziamento stipulato tra la società australiana e la Bolzoni S.p.A.
 - ii. Nella stessa riunione del Consiglio di Amministrazione del 27 febbraio 2015 è stato deliberato inoltre di procedere all'aumento del capitale sociale della Bolzoni SI (Spagna) per euro 150.000, sottoscritto interamente dalla Bolzoni S.p.A. L'aumento è avvenuto tramite bonifico bancario.
 - iii. Nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 5 agosto 2015 è stato approvato il business plan per gli anni 2015-2017.
 - iv. In data 25 settembre 2015 sono stati firmati due contratti tra la controllata Bolzoni Holding Hong Kong e la Hebei Jing County Huaxin Fork.
 - a. Un contratto prevede la vendita da parte della Bolzoni Holding Hong Kong del 20% del capitale della XinHuaxin (l'intera partecipazione) per il corrispettivo di 9,5 milioni di Rmb (1,334 mln di euro);
 - b. Il secondo contratto prevede l'acquisto da parte della Bolzoni Holding Hong Kong del 20% della Bolzoni Huaxin per il corrispettivo di 6 milioni di Rmb (0,843 mln di euro). A seguito dei contratti indicati, la Bolzoni Holding Hong Kong detiene il 100% del capitale della Bolzoni Huaxin.
 - v. Nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2015 è stato deliberato di procedere all'aumento del capitale sociale della Bolzoni Auramo Pty (Australia) per

euro 500.000, sottoscritto interamente dalla Bolzoni S.p.A. L'aumento è avvenuto tramite la rinuncia parziale del finanziamento stipulato tra la società australiana e la Bolzoni S.p.A.

- vi. Durante l'esercizio 2015, a fronte della delibera del Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2015, sono stati stipulati finanziamenti a medio termine per un totale di 23 milioni di Euro in sostituzione dei finanziamenti in essere.
7. Il Collegio sindacale non ha riscontrato operazioni atipiche e / o inusuali, comprese quelle effettuate con parti correlate o infragruppo.
8. Gli Amministratori, nella Nota integrativa al bilancio d'esercizio al punto 32, indicano e illustrano in maniera adeguata le principali operazioni, effettuate con parti correlate o infragruppo, a cui si rinvia, anche per quanto attiene alle caratteristiche delle operazioni e ai loro effetti economici.
9. La Società di Revisione legale Deloitte & Touche S.p.A. ha rilasciato in data 23 marzo 2016 la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs n. 39/2010, in cui attesta che il bilancio d'esercizio al 31/12/2015 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Vostra Società.
10. Non sono pervenute al Collegio sindacale denunce ai sensi dell'articolo 2408 Codice Civile.
11. Al Collegio sindacale non sono pervenuti esposti.
12. Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2015 la Vostra società non ha conferito alla Società di Revisione legale Deloitte & Touche S.p.a. incarichi diversi dall'attività di revisione legale dei conti ai sensi di legge.
13. Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio, ha rilasciato pareri ai sensi di legge relativamente alla definizione dell'emolumento variabile dell'Amministratore Delegato e al compenso degli amministratori con in carichi nei Comitati interni.
14. Il Collegio sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte presso la società di revisione legale, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio d'esercizio della Società e della relazione sulla gestione a corredo dello stesso. Inoltre, il Collegio sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato per accertarne la rispondenza alle prescrizioni di legge e alle condizioni economico-aziendali.
Il Collegio sindacale conferma che gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, quarto comma, del Codice Civile
15. Lo stato patrimoniale evidenzia un risultato d'esercizio positivo di Euro. 3.226.272 e si riassume nei seguenti valori:

Attività	Euro	98.460.810
Passività	Euro	54.819.398
- Patrimonio netto (escluso l'utile dell'esercizio)	Euro	40.415.140
- Utile (perdita) dell'esercizio	Euro	3.226.272

Il conto economico presenta, in sintesi, i seguenti valori:

Valore della produzione (ricavi non finanziari)	Euro	70.989.369
Costi della produzione (costi non finanziari)	Euro	66.409.896
Differenza	Euro	4.579.473
Proventi e oneri finanziari	Euro	315.478
Rettifiche di valore di attività finanziarie	Euro	
Proventi e oneri straordinari	Euro	
Risultato prima delle imposte	Euro	4.894.951
Imposte sul reddito	Euro	1.668.679
Utile (Perdita) dell'esercizio	Euro	3.226.272

16. Il Collegio sindacale ha constatato che la Società ha proceduto alla capitalizzazione di costi sostenuti nel corso dell'esercizio per costruzioni interne per € 41.876, detto importo deriva da impieghi di materiale per € 29.092 e impieghi di mano d'opera interna per € 12.784. E' stato altresì capitalizzato nella voce Costi di Sviluppo l'importo di € 275.236 relativo al costo del personale utilizzato. Tali costi sono stati portati in diminuzione nel conto economico nelle loro voci di competenza.
17. Il Collegio sindacale si è tenuto costantemente in contatto con la Società di Revisione legale, attraverso riunioni presso la sede sociale, nel corso delle quali non sono emersi aspetti rilevanti per i quali si sia reso necessario procedere con specifici approfondimenti; nel corso delle riunioni e dallo scambio di informazioni reciproche sugli accertamenti effettuati non ci è stata comunicata l'esistenza di fatti censurabili.
18. Il Collegio Sindacale ha accertato l'adeguatezza, sotto il profilo del metodo, del processo di impairment test posto in essere per verificare l'esistenza di eventuali perdite durevole di valore delle partecipazioni iscritte nell'attivo del bilancio.
Le società su cui sono stati effettuati i test di impairment sono: Bolzoni Auramo Inc., Bolzoni Auramo S.l., Bolzoni Auramo Pty, Bolzoni Italia S.r.l. e Bolzoni Holding Hong Kong. Da detti test è risultato l'obbligo di svalutazione relativamente alle partecipazioni Bolzoni Auramo Pty (650 mila euro).
19. Dall'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione o di menzione nella presente relazione.
20. Bilancio consolidato del Gruppo. Come è noto, il controllo sul bilancio consolidato è demandato agli organi o soggetti cui è attribuita per legge la revisione legale dei conti dell'impresa controllante (art. 41, comma 3, del D.L 9 aprile 1991, n. 127), che, nel caso di imprese obbligate a redigere il bilancio consolidato (art. 25 del D.L 9 aprile 1991, n. 127), non compete al Collegio Sindacale, ma alla società di revisione incaricata della revisione legale dei conti che esprime apposita relazione. Pur tuttavia anche il Collegio Sindacale ritiene presentare un suo breve commento in questa relazione avente ad oggetto anche eventuali proposte sul bilancio di esercizio, sia per il dovere di vigilanza sull'osservanza della legge, dello statuto, e dei principi di corretta amministrazione, al quale dovere è genericamente tenuto (art. 149, comma 1, lettera d, D.L 58/1998), sia in ossequio al principio per cui gli argomenti ed i documenti sottoposti dagli amministratori alla assemblea sono oggetto di esame da parte del Collegio Sindacale che conseguentemente ritiene opportuno riferire all'assemblea stessa su quelli di maggior rilievo quale, appunto, è il bilancio consolidato.
Il bilancio consolidato chiude l'esercizio 2015 con un utile di pertinenza del Gruppo di 4.782 migliaia di Euro (esercizio precedente 1.044 migliaia di Euro). La società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione anche del bilancio consolidato, con la quale il Collegio Sindacale è stato in contatto, ha confermato di avere constatato la regolarità e la corrispondenza

della situazione patrimoniale e del conto economico derivanti dal consolidamento con le risultanze contabili della controllante e con le informazioni trasmesse dalle imprese controllate incluse nel consolidamento stesso tenuto conto delle variazioni derivanti dall'adozione dei principi contabili internazionali. Le informazioni e i dettagli fornite dagli amministratori sul bilancio consolidato risultano esaurienti e chiare. Anche per quanto precede, ai sindaci nulla osta alle pubblicazioni del bilancio consolidato disposte dalla legge.

Del bilancio consolidato e di quanto lo correda l'assemblea deve tenere conto solamente ai fini informativi, trattandosi di atto che non è oggetto di approvazione.

21. Per quanto precede, il Collegio sindacale non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2015, né ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dall'Organo Amministrativo per la destinazione del risultato.
22. Il Collegio fa presente che all'ordine del giorno dell'assemblea è prevista anche la nomina del Collegio, essendo scaduto il mandato triennale conferito il 29 aprile 2013.

Casoni di Gariga, 23 marzo 2016

Il Collegio sindacale

Presidente Collegio sindacale

Sindaco effettivo

Sindaco effettivo

Giorgio Picone

Carlo Baldi

Maria Gabriella Anelli