

## **VIAREGGIO PATRIMONIO SRL**

Via San Francesco n. 62 – 55049 Viareggio (LU)

C.F./P.Iva/n° Registro delle Imprese di Lucca: 01799020464

Capitale Sociale € 35.100.000,00 interamente versato

Società a responsabilità limitata con socio unico

\*\*\*

### **Relazione del Collegio Sindacale sul bilancio chiuso al 31.12.2008**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 abbiamo svolto le attività di vigilanza previste dalla legge secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili, partecipando alle riunioni degli organi sociali, effettuando le verifiche periodiche ed incontrando i responsabili della Società di Revisione ed il personale preposto alla redazione dei documenti contabili societari per uno scambio di informazioni sull'attività svolta e sui programmi di controllo.

Ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile, riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori, con la dovuta periodicità, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nell'esercizio, anche per il tramite delle società controllate, verificando che fossero conformi alla legge e all'atto costitutivo e che non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea, ovvero tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- non abbiamo riscontrato né ricevuto indicazioni dal Consiglio di Amministrazione o dalla Società di Revisione in merito all'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi, parti correlate o società infragruppo;
- non sussistendone le condizioni, non è stata data alcuna informativa in ordine alle operazioni atipiche e/o inusuali.
- la Società di Revisione, con lettera del 12/6/2009, ha espresso un giudizio sul bilancio senza rilievi o richiami d'informativa, con ciò attestando che lo stesso è conforme alle norme che lo disciplinano;
- nel corso dell'esercizio non sono state presentate denunce ex art. 2408 c.c., né sono pervenuti esposti;

• dalle informazioni assunte risulta che nel corso del 2008 non sono stati conferiti alla Società di Revisione o a soggetti appartenenti alla sua "rete" altri incarichi, in aggiunta a quelli attinenti la revisione del bilancio della Società e delle sue controllate. A seguito del coinvolgimento del Collegio Sindacale nella valutazione dell'indipendenza della Società di Revisione non sono emersi aspetti critici da segnalare;

• abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura organizzativa e delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate, tramite osservazioni dirette, acquisizioni di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali e incontri con la Società di Revisione e con il personale preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;

• abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, dell'attività svolta dai relativi preposti 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, l'esame dei documenti aziendali e del lavoro svolto dalla Società di Revisione ed incontri con il personale preposto alla redazione dei documenti contabili societari;

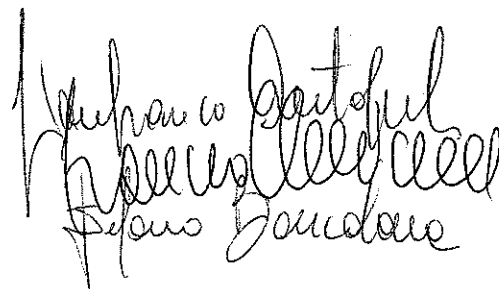
• abbiamo accertato, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte presso la Società di Revisione ed il personale preposto alla redazione dei documenti contabili societari, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione e l'impostazione del bilancio, che gli amministratori non hanno derogato, nella redazione del bilancio, delle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, del c.c. e che non hanno proceduto a rivalutazioni di alcun genere. Nel corso dell'attività di vigilanza svolta, inoltre, non sono emersi fatti tali da richiedere la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione.

Tenuto conto di tutto quanto precede, non rileviamo, sotto i profili di nostra competenza, motivi ostativi in merito all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008, né osservazioni sulla proposta di destinazione del risultato di esercizio.

Si allega ad uso degli amministratori una scheda di sintesi ed analisi di bilancio.

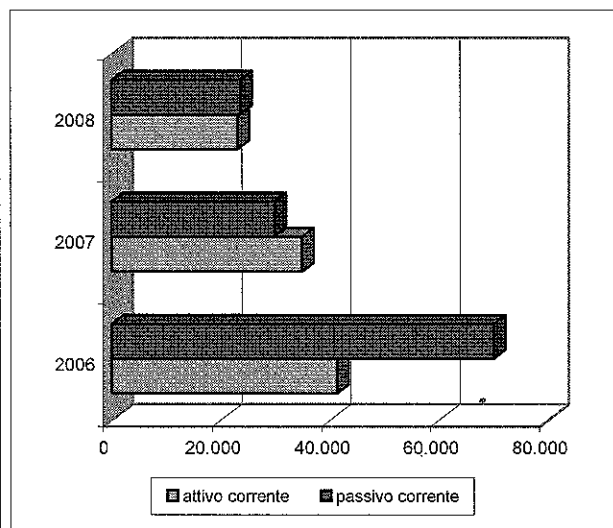
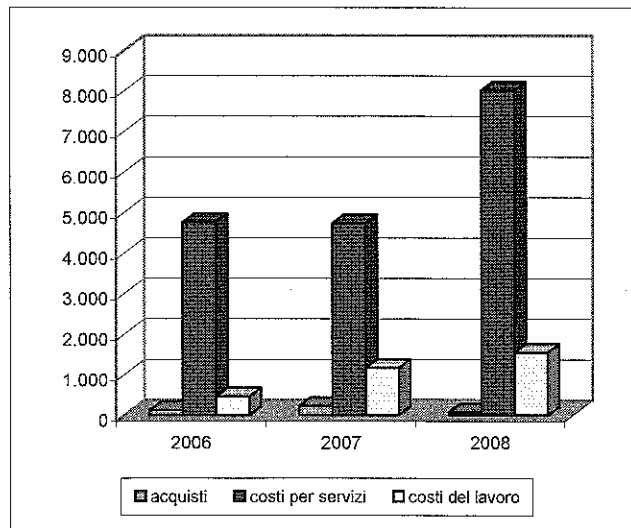
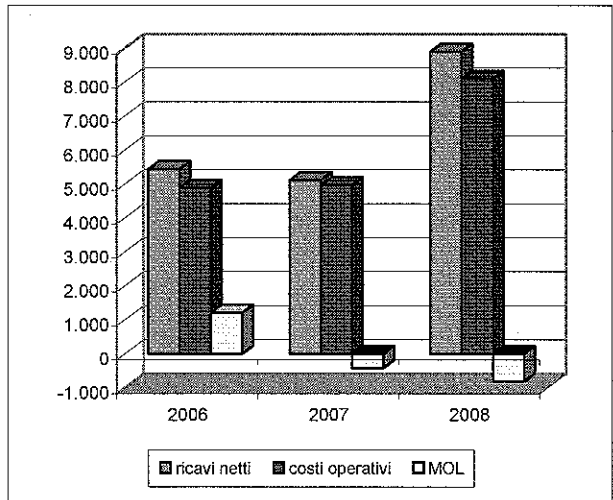
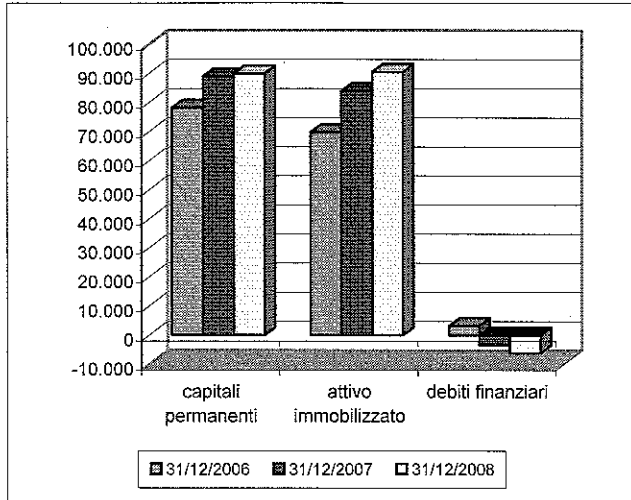
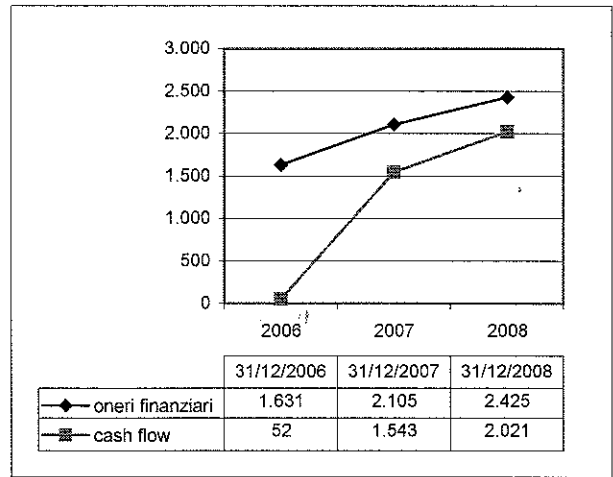
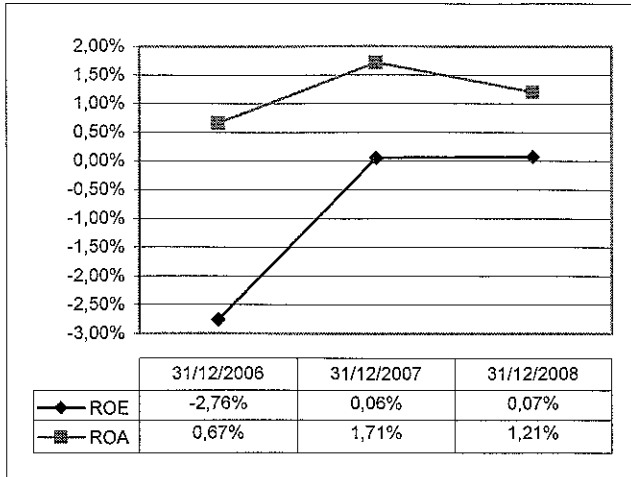
Viareggio, 13 giugno 2009

Il Collegio Sindacale

Handwritten signature in black ink, appearing to read "Stefano Janczarek". The signature is written in a cursive, somewhat stylized script.

ATTIVO	SCHEDE DI SINTESI					
	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008	
Immobilizzazioni immateriali	811	0,7%	6.031	5,1%	7.549	6,7%
Immobilizzazioni materiali	68.475	61,7%	77.389	65,2%	82.712	72,9%
Attivo finanziario immobilizzato	472	0,4%	430	0,4%	209	0,2%
<i>di cui: partecipazioni</i>	468	0,4%	336	0,3%	179	0,2%
= TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	69.758	62,9%	83.850	70,7%	90.470	79,8%
Rimanenze	90	0,1%	250	0,2%	199	0,2%
<i>di cui: lavori in corso</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti	24.219	21,8%	25.766	21,7%	20.516	18,1%
<i>di cui: verso clienti</i>	7.691	6,9%	8.081	6,8%	10.208	9,0%
Altre attività	16.528	14,9%	6.369	5,4%	4.773	4,2%
Attività finanziarie	6.587	5,9%	0	0,0%	0	0,0%
Disponibilità liquide	10.247	9,2%	8.511	7,2%	1.871	1,6%
= LIQUIDITA'	10.247	9,2%	8.511	7,2%	1.871	1,6%
=TOTALE ATTIVO CORRENTE	41.146	37,1%	34.791	29,3%	22.925	20,2%
<b>=ATTIVO</b>	<b>110.904</b>	<b>100,0%</b>	<b>118.641</b>	<b>100,0%</b>	<b>113.395</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASSIVO</b>						
	31/12/2006		31/12/2007		31/12/2008	
Capitale versato	28.000	18,9%	35.100	29,6%	35.100	31,0%
Riserve	13.734	9,3%	12.664	10,7%	12.692	11,2%
Utile (perdita) d'esercizio	-1.121	-0,8%	29	0,0%	35	0,0%
= PATRIMONIO NETTO	40.613	27,4%	47.793	40,3%	47.827	42,2%
Fondi per rischi ed oneri	368	0,2%	477	0,4%	493	0,4%
Fondo trattamento fine rapporto	70	0,0%	79	0,1%	138	0,1%
Debiti consolidati	37.150	25,1%	40.593	34,2%	41.503	36,6%
<i>di cui: verso banche</i>	10.839	7,3%	9.749	8,2%	9.763	8,6%
<i>di cui: altri debiti finanziari</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= TOTALE CAPITALI PERMANENTI	78.201	52,8%	88.942	75,0%	89.961	79,3%
Debiti entro esercizio successivo	32.703	22,1%	-10.894	-9,2%	-18.069	-15,9%
<i>di cui: verso banche</i>	3.237	2,2%	-3.357	-2,8%	-6.088	-5,4%
<i>di cui: altri debiti finanziari</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
<i>di cui: verso fornitori</i>	1.698	1,1%	3.116	2,6%	4.627	4,1%
<i>di cui: acconti</i>	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Altre passività	12.966	8,8%	4.793	4,0%	-40.487	-35,7%
= TOTALE PASSIVO CORRENTE	69.853	47,2%	29.699	25,0%	23.434	20,7%
<b>= PASSIVO</b>	<b>148.054</b>	<b>100,0%</b>	<b>118.641</b>	<b>100,0%</b>	<b>113.395</b>	<b>100,0%</b>
Capitale circolante	-28.707		5.092		-509	
Patrimonio netto tangibile	39.802		41.762		40.278	
Liquidità immediata						
Liquidità corrente	58,90%		117,1%		97,8%	
Patrimonio netto tangibile / Debiti totali-Liquidità	41,14%		67,6%		63,9%	
Patrim. netto tangibile/Debiti finanziari-Liquidità	132,06%		145,4%		120,1%	
Debiti bancari entro esercizio/Ricavi	59,49%		-65,7%		-68,5%	
Debiti totali banche/Attivo	12,69%		5,4%		3,2%	

CONTO ECONOMICO =====	31/12/2006		SCHEMA DI SINTESI 31/12/2007		31/12/2008	
Ricavi netti	5.441	81,7%	5.111	92,3%	8.889	100,0%
+ Variazione rimanenze semilavorati	0	0,0%	429	7,7%	0	0,0%
+ Altre partite	1.215	18,3%	0	0,0%	0	0,0%
= VALORE DELLA PRODUZIONE	6.656	100,0%	5.540	100,0%	8.889	100,0%
- Acquisti netti	123	1,8%	225	4,1%	75	0,8%
+ Variazione rimanenze materie prime	-95	-1,4%	160	2,9%	-51	-0,6%
- Costi per servizi	4.758	71,5%	4.732	85,4%	8.018	90,2%
= VALORE AGGIUNTO OPERATIVO	1.680	25,2%	743	13,4%	745	8,4%
- Costo del lavoro	465	7,0%	1.167	21,1%	1.551	17,4%
= MARGINE OPERATIVO LORDO	1.215	18,3%	-424	-7,7%	-806	-9,1%
- Ammortamento immobilizzazioni materiali	867	13,0%	1.255	22,7%	1.286	14,5%
- Svalutazioni ed accantonamenti operativi	306	4,6%	259	4,7%	700	7,9%
= MARGINE OPERATIVO NETTO	42	0,6%	-1.938	-35,0%	-2.792	-31,4%
+/- Ricavi/Oneri diversi	798	12,0%	3.631	65,5%	4.196	47,2%
- Ammortamento immobilizzazioni immateriali	204	3,1%	329	5,9%	406	4,6%
= UTILE CORRENTE ANTE GEST. FINANZ.	636	9,6%	1.364	24,6%	998	11,2%
+ Proventi finanziari netti	106	1,6%	669	12,1%	372	4,2%
= UTILE CORRENTE ANTE ONERI FINANZ.	742	11,1%	2.033	36,7%	1.370	15,4%
- Oneri finanziari	1.631	24,5%	2.105	38,0%	2.425	27,3%
= UTILE CORRENTE	-889	-13,4%	-72	-1,3%	-1.055	-11,9%
+/- Saldo partite straordinarie	-106	-1,6%	232	4,2%	1.105	12,4%
= RISULTATO RETTIFICATO ANTE IMPOSTE	-995	-14,9%	160	2,9%	50	0,6%
- Imposte	126	1,9%	131	2,4%	15	0,2%
= RISULTATO NETTO RETTIFICATO	-1.121	-16,8%	29	0,5%	35	0,4%
+/- Saldo altre componenti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
= UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	-1.121	-16,8%	29	0,5%	35	0,4%
Saldo netto oneri-proventi finanziari	-1.525		-1.436		-2.053	
Cash flow	52		1.543		2.021	
Variazione % ricavi				-6,07%		73,92%
Variazione % valore della produzione				-16,77%		60,45%
Variazione % valore aggiunto operativo				-55,77%		0,27%
Variazione % attivo				6,98%		-4,42%
Variazione % patrimonio netto				17,68%		0,07%
Roe	-2,76%		0,06%		0,07%	
Roa	0,67%		1,71%		1,21%	
Leverage	3		2		2	
Turnover	0		0		0	
Cash flow/Attivo	0,05%		1,30%		1,78%	
Oneri finanziari-Proventi finanziari/MOL	125,51%		-338,68%		-254,71%	
Ricavi pro capite	19		18		40	
Valore Aggiunto pro capite	6		3		3	
Costo lavoro pro capite	2		4		7	
Giorni medi di scorta	6		18		8	
Giorni credito clienti	509		569		413	
Giorni credito fornitori	125		226		206	



*Handwritten signature*