

Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio Consolidato di gruppo al 31 dicembre 2013, ai sensi dell'art. 41 del d. lgs. 9 aprile 1991, n° 127

Signori Azionisti,

il Bilancio consolidato di PMS S.p.A. al 31 dicembre 2013 è stato redatto secondo gli International Financial Reporting Standard (IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board (IASB), così come richiesto dal Regolamento Emittenti AIM Italia.

Il Bilancio consolidato, composto dallo Stato Patrimoniale consolidato, dal Conto Economico consolidato e complessivo, dal Prospetto di movimentazione del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note esplicative ci è stato consegnato a seguito di sua approvazione in data 26/05/2013 da parte del Consiglio di Amministrazione.

Il Bilancio consolidato è stato sottoposto a revisione contabile da parte della società di revisione Mazars S.p.A.

La relazione sulla gestione predisposta dagli Amministratori espone con completezza l'andamento del Gruppo, consentendo un'adeguata informativa.

In sintesi, il Bilancio Consolidato del Gruppo si sostanzia nei seguenti valori: totale attività di € 4.128.549; patrimonio netto negativo di € 717.716; perdita d'esercizio di € 849.345.

Inoltre, Vi precisiamo che:

- il Gruppo PMS ha inteso avvalersi dei cosiddetti "termini lunghi" per l'approvazione del bilancio consolidato 2013, atteso quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione della capogruppo PMS S.p.A. in data 11 aprile 2014, a sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale e dell'art. 2364, secondo comma, Cod. Civ.;
- l'area di consolidamento, la scelta dei principi di consolidamento delle partecipazioni e delle procedure a tal fine adottate, risultano conformi alle prescrizioni degli IFRS;
- i rapporti con le parti correlate risultano descritti dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e sulla Nota Integrativa, cui il Collegio Sindacale rinvia per quanto attiene alle caratteristiche di tali operazioni, nonché ai loro effetti economici e finanziari;
- il bilancio consolidato include nella voce avviamento l'importo di circa Euro 1.637.000 relativo alla CGU Selpress Media Monitoring & Newsbank S.r.l. In merito gli Amministratori hanno effettuato il previsto *impairment test* (IAS 36) al fine di determinarne il corretto valore ma, come sottolineato dalla società di revisione, non si dispone in merito di adeguati elementi probatori atti a valutare la recuperabilità del residuo valore contabile della partecipazione iscritta in bilancio. In merito il Collegio Sindacale, nel condividere quanto segnalato dalla Società di revisione, sottolinea l'importanza



patrimoniale che tale posta di bilancio ricopre non solo nel Consolidato, ma soprattutto nel bilancio civilistico della capogruppo PMS S.p.A., considerate, a tal proposito, le evidenti ricadute sulla stessa continuità aziendale;

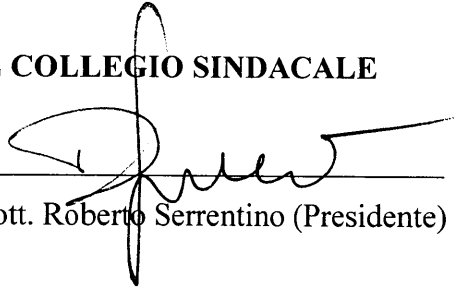
- il Gruppo PMS ha chiuso l'esercizio 2013 con una perdita di circa Euro 849.000, un Patrimonio Netto negativo di Euro 717.716, una posizione finanziaria netta negativa di circa Euro 1.077.000, oltre debiti verso fornitori per Euro 1.962.000 e debiti tributari per Euro 893.000. In merito gli Amministratori, date le significative incertezze che ormai da tempo caratterizzano il mercato della comunicazione e considerate le difficoltà finanziarie che hanno indotto taluni fornitori ad intraprendere apposite azioni di recupero del credito (decreti ingiuntivi), hanno posto in essere nel corso del 2014, con particolare riferimento alla capogruppo PMS S.p.A., sia un piano di ristrutturazione e riduzione dei costi di gestione (riduzione dei compensi del personale e degli amministratori, riduzione dei canoni di locazione delle sedi di Roma e Milano), sia una proposta di conversione in capitale (ove possibile) di una parte del debito con strumenti di equity per taluni creditori, consiglieri ed azionisti, unitamente alla possibile rinuncia da parte degli stessi creditori, consiglieri ed azionisti dei loro crediti a beneficio della Società ed un futuro aumento di capitale sociale fino a 500.000,00 Euro. A tal proposito il Collegio esprime la propria preoccupazione circa i reali effetti che tali misure, poste in essere, ovvero ancora da realizzare, verranno a generare nell'immediato futuro, considerato che le notevoli criticità sopra richiamate appaiono fortemente condizionare la stessa continuità aziendale;
- la società di revisione Mazars S.p.A., date le sopra richiamate incertezze, ha inoltre espresso significativi dubbi sulla continuità aziendale della Società e non è stata in grado di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2013.

I chiarimenti sui risultati d'esercizio consolidato Vi sono stati illustrati dagli Amministratori; da parte nostra Vi ribadiamo le notevoli incertezze che risultano minare la continuità dell'intero Gruppo PMS, considerato che, ad oggi, non solo non si registrano fattivi segnali per una pronta iniezione di liquidità, ma neppure si riscontrano importanti iniziative verso quel necessario rafforzamento patrimoniale non più rimandabile dato, come detto, un Patrimonio Netto consolidato di segno negativo per Euro 717.716,00.

Posto quanto sopra, il Collegio Sindacale è, quindi, nell'impossibilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo PMS al 31 dicembre 2013.



IL COLLEGIO SINDACALE



Prof. Dott. Roberto Serrentino (Presidente)

Prof. Dott. Marco Margarita (Sindaco effettivo)

Dott. Giorgio Del Bianco (Sindaco effettivo)