

ELICA S.p.A.

Sede legale in Fabriano (AN), Via Dante n. 288
Capitale Sociale Euro 12.664.560,00 interamente versato
Iscrizione al Registro delle Imprese di Ancona
Codice Fiscale e Partita IVA n. 00096570429

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA
DEGLI AZIONISTI
(ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998
e dell'art. 2429 del Codice Civile)**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2013 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, ispirandoci, nell'espletamento dell'incarico, alle "Norme di Comportamento del Collegio Sindacale" raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob, riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello statuto e dei regolamenti;
- ci siamo riuniti n. 8 volte; abbiamo partecipato a n. 1 Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti, a n. 9 adunanze del Consiglio di Amministrazione, a n. 3 riunioni del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione ed a n. 3 riunioni del Comitato per il Controllo Interno e la Gestione dei Rischi; esse si sono svolte nel rispetto delle norme legislative, statutarie e dei regolamenti che ne disciplinano il funzionamento. Le delibere assunte sono state conformi alla legge ed allo statuto e non sono risultate manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- abbiamo ottenuto periodicamente dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue Controllate.

A tal fine, possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente

imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Tra le operazioni ritenute di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nel corso del 2013 segnaliamo:

- a) la sottoscrizione in data 14/05/2013 di un prestito obbligazionario convertibile di Euro 5.000.000,00 emesso dalla controllata indiana Elica PB India Private Ltd.;
 - b) l'approvazione in data 14/05/2013 del progetto di riconversione del polo produttivo di Serra San Quirico (AN) in polo logistico con il conseguente progressivo trasferimento di parte dell'organico presso il vicino stabilimento di Mergo (AN) ed il graduale ridimensionamento dell'organico residuo, in un orizzonte temporale di circa 24 mesi a partire dal 4° trimestre 2013 per assicurare competitività all'assetto industriale del perimetro italiano;
 - c) la cessione in data 15/07/2013 di n. 1.700.000 azioni proprie, pari al 2,68% del capitale sociale al Fondo di Investimento INVESCO PERPETUAL ad un prezzo pari ad Euro/azione 1,134 e quindi per un provento di Euro 1.927.800. A seguito di tale operazione attualmente la Elica S.p.A. detiene n. 1.275.498 azioni proprie pari al 2,014% del capitale sociale;
 - d) l'approvazione in data 14/11/2013 di un piano di Long Term Incentive 1/01/2013 – 31/12/2015 che prevede la corresponsione ai beneficiari di un bonus calcolato sulla base degli obiettivi di Gruppo raggiunti nel triennio e determinati in relazione ad indici di performance economica;
- alla Società di Revisione, ad entità appartenenti alla sua rete ed a Società terze, sono stati conferiti i seguenti incarichi:

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (migliaia di Euro)
Revisione contabile	Deloitte & Touche SpA	Elica SpA	273
Revisione contabile	Deloitte & Touche SpA	Air Force SpA	29
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.C.	ELICAMEX S.A. de C.V.	22
Revisione contabile	Deloitte & Touche Sp.z.o.o.	Elica Group Polska S.p.z.o.o.	28

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (migliaia di Euro)
Revisione contabile	Deloitte & Touche GmbH	Exklusiv Hauben Gutmann GmbH	37
Revisione contabile	Deloitte Touche Tohmatsu Limited	Ariafina CO. LTD	23
Altri servizi	Deloitte & Touche SpA	Elica SpA	5
Altri servizi	Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. Z o.o.	Elica Group Polska S.p.z.o.o.	4
Altri servizi	Deloitte & Touche S.C.	Leonardo Services S.A. de C.V.	6
Altri servizi	Deloitte & Touche S.C.	Elicamex S.A. de C.V.	3
Revisione Contabile	B S R and Co. (KPMG affiliate)	Elica PB India Private Ltd	11
Revisione Contabile	Price Waterhouse Coopers	Zhejiang Putian Electric Co. Ltd	35
Totale			475

- abbiamo costantemente vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione accertando l'assenza di aspetti critici;
 - ci siamo riuniti con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 150, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, e con il Collegio Sindacale della controllata Air Force S.p.A.. Durante gli incontri non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
 - abbiamo vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, il tutto mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali.
- In particolare, abbiamo avuto adeguati aggiornamenti sui progetti in corso attinenti il sistema informativo in area amministrativa, industriale e supply chain ed il Sistema di Controllo Interno che, tramite il Responsabile della Funzione di Internal

Audit, nel corso dell'esercizio ha posto in essere alcune specifiche attività di verifica presso le principali Controllate Estere;

- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali svolte con società del Gruppo o parti correlate o comunque con terzi.

Vi segnaliamo le seguenti operazioni significative non ricorrenti:

- a) la contabilizzazione di oneri di ristrutturazione per Euro/mil. 5,3 dovuti principalmente al piano di ridimensionamento dell'organico a seguito del progetto di riconversione del polo produttivo in polo logistico;
 - b) il provento realizzato a seguito della ripresa di valore della partecipazione verso la controllata Elicamex S.A. de C.V. per un importo di Euro/mil. 1,8. Dal test di impairment effettuato sui valori della controllata al 31/12/2013 la Società ha deciso di riprendere il valore svalutato nel 2009 per pari importo;
- in ordine alle operazioni di natura ordinaria infragruppo o con parti correlate, le stesse sono adeguatamente descritte nelle Note esplicative e ad esse Vi rimandiamo in ordine alle caratteristiche ed alla rilevanza economica. Le suddette operazioni risultano congrue e rispondenti all'interesse della Società;
 - non abbiamo ricevuto denunce ex art. 2408 Codice Civile nè esposti da parte di terzi;
 - nel corso dell'esercizio abbiamo rilasciato in data 7/03/2013 parere in ordine alla remunerazione del Presidente Esecutivo, dell'Amministratore Delegato, del Consigliere Delegato, dei Componenti il Comitato Controllo Interno e Gestione Rischi, il Comitato Nomine e Remunerazione, nonché del Responsabile della Funzione di Internal Audit, deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 15/03/2013;
 - abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle istruzioni impartite dalla Capogruppo alle sue controllate affinché le stesse forniscano tempestivamente tutte le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge;
 - la società ha aderito al codice di autodisciplina del Comitato per la corporate governance delle società quotate di Borsa Italiana S.p.A., come risulta dall'aggiornamento della relazione del Consiglio di Amministrazione del 21/03/2014;
 - abbiamo verificato, nelle riunioni del 24/04/2013 e del 21/03/2014, ai sensi del punto 3.C.5. del Codice di Autodisciplina, la corretta applicazione dei criteri e delle

- procedure di accertamento adottate dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri. Nell'ambito delle verifiche non abbiamo riscontrato anomalie;
- abbiamo valutato nelle riunioni del 24/04/2013 e del 21/03/2014 il permanere dei requisiti della nostra indipendenza ai sensi del punto 8.C.1 del Codice di Autodisciplina delle Società quotate;
 - abbiamo esaminato le dichiarazioni dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, a norma delle disposizioni contenute nell'art. 154 bis del T.U.F.;
 - abbiamo visionato documenti ed ottenuto informazioni sull'attività posta in essere dall'Organismo di Vigilanza, nominato ai sensi del D.Lgs. 231/2001. Segnaliamo che in data 28/08/2013 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'aggiornamento del Modello di Organizzazione D.Lgs. 231/2001.

Per quanto riguarda il bilancio d'esercizio, possiamo attestare che:

- è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), come indicato dal Consiglio di Amministrazione nelle note esplicative al bilancio. Dall'esercizio 2013, con applicazione retrospettiva al 2012, la Società si è adeguata all'emendamento dello IAS 19 per il quale non è più possibile applicare il c.d. metodo del corridoio alle passività per prestazioni pensionistiche e di conseguenza gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati direttamente nel Patrimonio Netto. Ciò ha comportato la necessità di un restatement nell'esposizione dei dati al 31/12/2012 ai fini comparativi con quelli al 31/12/2013. Gli effetti in bilancio sono analiticamente descritti nelle note illustrative al bilancio individuale.

In particolare, nella relazione sulla gestione e nelle note illustrative gli Amministratori hanno rispettato quanto previsto dalla vigente normativa in merito all'informativa sul sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria;

- l'applicazione dell'impairment test previsto dallo IAS 36 non ha dato luogo a svalutazioni delle voci avviamento e partecipazioni, mentre, come in precedenza rilevato, ha determinato la ripresa di valore per Euro/mil. 1,8 della partecipazione nella controllata Elicamex S.A. de C.V., svalutata nel 2009 a seguito dell'impairment eseguito;
- le note esplicative al bilancio, oltre alle indicazioni specifiche previste dalle norme in materia di redazione del bilancio d'esercizio, forniscono le informazioni ritenute

opportune per rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società;

- le informazioni fornite nella relazione sulla gestione sono complete ed esaurienti, ivi comprese quelle relative ai principali eventi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

In particolare, gli Amministratori hanno dedicato un'apposita sezione nel descrivere le azioni previste per l'anno 2014 idonee allo sviluppo del business ed al rafforzamento della posizione competitiva.

La Società di Revisione ci ha preannunciato le relazioni al bilancio d'esercizio ed al consolidato senza rilievi né richiami di informativa.

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

In conclusione quindi, tenuto conto di quanto sopra evidenziato e per quanto di nostra competenza, non avendo proposte da presentare all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2 del D.Lgs. 58/1998, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2013 ed in merito alla perdita rilevata non formuliamo osservazioni sulla proposta di integrale copertura della stessa mediante prelievo di pari importo dalla Riserva Straordinaria. Non formuliamo altresì osservazioni sulla proposta di distribuzione di un dividendo straordinario nella misura e con le modalità formulate dal Consiglio di Amministrazione.

----- ***** -----

Per quanto concerne il bilancio consolidato di Gruppo, ne abbiamo esaminato i contenuti e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Jesi, 31/03/2014

IL COLLEGIO SINDACALE

MARIOTTI CORRADO - Presidente

MARASCA STEFANO - Sindaco Effettivo

CASALI GILBERTO - Sindaco Effettivo

**ELENCO DEGLI INCARICHI RICOPERTI PRESSO ALTRE
SOCIETA'
AI SENSI DELL'ART. 144 QUINQUIESDECIES
DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

Nome	CORRADO	Cognome	MARIOTTI
-------------	---------	----------------	----------

	Denominazione sociale della Società	Tipologia di incarico	Scadenza dell'incarico
	Quotate:		
1	ELICA SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2014
	Finanziarie Bancarie:		
2	BANCA POPOLARE DI ANCONA SpA	Presidente del CdA	A.B. 31/12/2013
	Di rilevanti dimensioni:		
3	NAZARENO GABRIELLI DIARIES SpA	Sindaco Effettivo	A.B. 31/12/2014
4	SOMACIS SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2013
5	SOMIPRESS SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2014
6	CARNJ Società Cooperativa Agricola	Sindaco Effettivo	A.B. 31/12/2015

Jesi, 31 Marzo 2014

Dott. CORRADO MARIOTTI

Presidente del Collegio Sindacale della Società ELICA S.p.A.

**ELENCO DEGLI INCARICHI RICOPERTI PRESSO ALTRE
SOCIETA'
AI SENSI DELL'ART. 144 QUINQUIESDECIES
DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

Nome	STEFANO	Cognome	MARASCA
-------------	---------	----------------	---------

	Denominazione sociale della Società	Tipologia di incarico	Scadenza dell'incarico
	Quotate:		
1	ELICA SpA	Sindaco Effettivo	A.B. 31/12/2014
	Non quotate:		
2	Banca Carilo SpA	Consigliere di Amministrazione	A.B. 31/12/2013

Jesi, 31 Marzo 2014

Prof. STEFANO MARASCA

Sindaco Effettivo della Società ELICA S.p.A.

**ELENCO DEGLI INCARICHI RICOPERTI PRESSO ALTRE
SOCIETA'
AI SENSI DELL'ART. 144 QUINQUIESDECIES
DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

Nome	GILBERTO	Cognome	CASALI
-------------	----------	----------------	--------

	Denominazione sociale della Società	Tipologia di incarico	Scadenza dell'incarico
	Quotate:		
1	ELICA SpA	Sindaco Effettivo	A.B. 31/12/2014
	Di rilevanti dimensioni:		
2	MAIT SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2013
3	GOLDEN LADY COMPANY SpA	Sindaco Effettivo	A.B. 31/12/2015

Jesi, 31 Marzo 2014

Rag. GILBERTO CASALI

Sindaco Effettivo della Società ELICA S.p.A.