

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,

in via preliminare desideriamo informarVi che in data 28/08/2008 il Presidente del Collegio Sindacale Giovanni Frezzotti, a causa del superamento del limite al cumulo degli incarichi previsto dall'articolo 144 terdecies della Delibera Consob n. 11971 del 14/05/1999 (Regolamento Emittenti) e successive modifiche, ha rassegnato le proprie dimissioni con effetto immediato.

In applicazione dell'articolo 2401 del Codice Civile e fino alla data della prossima Assemblea, è subentrato in qualità di Sindaco Effettivo il Sindaco Supplente Gilberto Casali, mentre il Sindaco Effettivo Corrado Mariotti ha assunto la presidenza del Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2008 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 con comunicazione del 6/04/2001, riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto e dei Regolamenti;
- ci siamo riuniti n. 9 volte ed abbiamo partecipato a n. 1 Assemblea Ordinaria dei Soci, a n. 7 adunanze del Consiglio di Amministrazione, a n. 2 riunioni del Comitato per la Remunerazione ed a n. 3 riunioni del Comitato di Controllo Interno; 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.

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 dall'Assemblea dei Soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

L'operazione ritenuta di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuata nel corso del 2008 è stata l'acquisizione, tramite la controllata indiretta Elica Germany GmbH, del 100% del capitale sociale della Società tedesca Gutmann Exklusiv-Hauben GmbH, leader nel settore delle cappe da cucina high end,

specializzata nella produzione di cappe personalizzate ed altamente performanti.

Il prezzo di acquisto concordato sarà pari al maggiore tra 14 milioni di Euro ed un valore calcolato sulla base della performance di Gutmann nel biennio 2008-2009 (pari a 7 volte la media dell'Ebit 2008 e 2009 al netto della posizione finanziaria netta alla data del closing previsto per la data dell'Assemblea di approvazione del bilancio 2009); inoltre al cedente verrà riconosciuto il 75% del risultato netto del 2008.

L'operazione ha contribuito alla data del 31/12/2008 ad accrescere l'indebitamento finanziario netto di Gruppo per Euro 14 milioni;

- alla Società di Revisione, e ad entità appartenenti alla sua rete, 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	227
Revisione contabile	Deloitte & Touche SpA	FIME SpA	43
Revisione contabile	Deloitte & Touche SpA	Air Force SpA	25
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.C.	ELICAMEX S.A. de C.V.	19
Revisione contabile	Deloitte & Touche Sp.z.o.o.	Elica Group Polska Sp.z.o.o.	28
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.A.	Elica International S.à.r.l.	8
Revisione contabile	Deloitte & Touche GmbH	Elica Germany GmbH	5

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi (migliaia di Euro)
Revisione contabile	Deloitte & Touche GmbH	Eklusiv Hauben Gutmann GmbH	25
Altri servizi	Rete Deloitte	Elica SpA	91
Totale			471

- abbiamo costantemente vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione accertandone l'assenza di aspetti critici;
- ci siamo riuniti con il soggetto incaricato del controllo contabile, ai sensi dell'art. 150, comma 2, del D.Lgs. 58/1998, e con i corrispondenti organi delle controllate. 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, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali. A tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- 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) nel corso dell'esercizio, ai sensi del D.L. 61/2008, la Società ha beneficiato della possibilità di restituire in misura ridotta al 40%, senza aggravio di sanzioni ed interessi e rateizzazione per 120 rate mensili, i debiti per tributi e contributi sospesi a seguito delle disposizioni che hanno interessato le aree colpite dal terremoto del 1997. L'oggetto di tale beneficio è stato lo stralcio di posizioni debitorie per Euro 4.084 mila;
 - b) la svalutazione per perdita di valore dell'avviamento, a seguito dell'applicazione dell'Impairment Test per Euro 3.268 mila al lordo delle imposte differite attive di Euro 1.034 mila, come meglio specificato nella parte della presente relazione dedicata al bilancio individuale;
 - c) l'iscrizione di una plusvalenza pari ad Euro 2.023 mila derivante dall'esercizio dell'opzione prevista dalla Legge 244/2007 che, con il pagamento di un'imposta sostitutiva, ha permesso di riconoscere il disallineamento tra il risultato d'esercizio e la base imponibile delle imposte precedenti al 2007;
 - d) la riorganizzazione dell'assetto industriale del Gruppo, previsto dal Piano Strategico 2008-2010, che ha comportato oneri di ristrutturazione per complessivi Euro 1.940 mila al lordo dell'effetto fiscale;
- in ordine alle operazioni infragruppo o con parti correlate di natura ordinaria, 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;
- 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 30/03/2009;
- nel corso dell'esercizio abbiamo rilasciato il nostro parere ai sensi dell'articolo 2386 C.C., in occasione della cooptazione del Signor Giovanni Frezzotti quale Amministratore, in sostituzione del dimissionario Signor Marcello Celi, deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 14/11/2008;
- abbiamo verificato, 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 nel corso dell'esercizio la nostra indipendenza ai sensi del punto 10.C.2 del Codice di Autodisciplina delle Società quotate, senza rilevare anomalie;
- la Società, nel rispetto delle norme regolamentari per gli Emittenti, nonché di altre norme di legge, ha adottato in data 27/03/2008 il modello di organizzazione, gestione e controllo di cui al D.Lgs. 231/2001, opportunamente aggiornato in funzione delle recenti modifiche normative.

Al riguardo abbiamo incontrato l'Organismo di Vigilanza nell'ambito di un costante rapporto collaborativo, utile a consentire la piena ed efficace attività di prevenzione al verificarsi dei reati previsti dalla normativa stessa.

Per quanto riguarda il bilancio individuale, 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, alle quali facciamo rinvio per la relativa illustrazione;
- lo schema adottato è in linea con quanto previsto nello IAS 1 "Presentazione del bilancio";
- dall'applicazione dell'Impairment Test previsto dallo IAS 36 la Società ha provveduto, a causa dell'estrema volatilità della domanda, di un incerto scenario macro-economico e quindi di una difficile capacità di elaborare previsioni, alla svalutazione degli avviamenti relativi alla Cash Generating Unit (CGU) - Cappe per Euro 3.268 mila;
- le note esplicative al bilancio, oltre alle indicazioni specifiche previste dalle norme in materia di redazione del bilancio individuale, forniscono le informazioni ritenute opportune per rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

In particolare, gli Amministratori hanno illustrato in maniera completa ed esaustiva le informazioni richieste dal Principio IFRS n. 7 relativamente all'entità dei rischi finanziari a cui la Società è sottoposta ed il modo in cui gli stessi vengono gestiti;

- la relazione sulla gestione, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, contiene esaurienti e complete informazioni.

In particolare, gli Amministratori hanno dedicato un'apposita sezione nel descrivere i piani di intervento posti in essere già nell'anno 2008, che proseguiranno anche per i periodi successivi, volti a fronteggiare le forti incertezze che stanno caratterizzando lo scenario macro-economico internazionale.

Il risultato degli incontri avuti con la Società di Revisione ai sensi dell'art. 150, comma 2, del D.Lgs. 58/1998, come in precedenza descritto, determina l'emissione da parte di quest'ultima delle relazioni al bilancio individuale ed al bilancio consolidato senza rilievi né richiami di informativa.

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.

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 individuale chiuso al 31/12/2008 e della proposta di distribuzione del dividendo nella misura formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Signori Azionisti,

nell'Assemblea per la quale siete stati convocati, viene a scadere il nostro mandato e quello dell'Organo Amministrativo, pertanto Vi invitiamo a provvedere alla nomina.

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

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

Fabriano, 03/04/2009

IL COLLEGIO SINDACALE

MARIOTTI CORRADO - Presidente
MARASCA STEFANO - Sindaco Effettivo
CASALI GILBERTO - Sindaco Effettivo