

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 31/12/2009 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. 10 volte ed abbiamo partecipato a n. 1 Assemblea Ordinaria degli Azionisti, a n. 9 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 degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Le operazioni ritenute di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nel corso del 2009 sono state:

- la fusione per incorporazione della società FIME SpA in ELICA SpA avvenuta con atto del 14 dicembre 2009;
- la trasformazione dei crediti finanziari di € 14 milioni circa che ELICA SpA vantava verso la controllata Elica International Sarl in Capitale Sociale per l'importo di 1 euro ed in riserva Soprapprezzo azioni per la rimanente parte;
- nell'ambito della riorganizzazione del Gruppo la fusione della Società Exklusiv-Hauben Gutmann GmbH nella Società Elica Germany GmbH con contestuale trasformazione della ragione sociale in quella della incorporata;
- la sottoscrizione in data 15/06/2009 del secondo accordo modificativo del patto tra Whirlpool Europe Srl ed ELICA SpA che ha prorogato fino al 31/12/2009 l'opzione per l'acquisto di

azioni della Società sul mercato fino ad un massimo di n. 1.899.684 azioni rappresentanti il 3% del capitale sociale;

- 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	237
Revisione contabile	Deloitte & Touche SpA	FIME SpA	46
Revisione contabile	Deloitte & Touche SpA	Air Force SpA	27
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.C.	ELICAMEX S.A. de C.V.	19
Revisione contabile	Deloitte & Touche Sp.z.o.o.	Elica Group Polska S.p.z.o.o.	25
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.A.	Elica International S.à.r.l.	8
Revisione contabile	Deloitte & Touche GmbH	Exklusiv Hauben Gutmann GmbH	32
Altri servizi	Rete Deloitte	Elica SpA	27
Revisione Contabile	FGS	Elica Finance Limited	4
Totale			425

- 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, il tutto 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) la svalutazione della partecipazione sulla controllata Elicamex S.a.d.C.V., a seguito del test di impairment effettuato, per un importo pari ad € 1,8 milioni circa;
 - b) la riorganizzazione dell'assetto industriale del Gruppo, previsto dal Piano Strategico 2008-2010, che ha comportato per il 2009 oneri di ristrutturazione per complessivi Euro 0,9 milioni al lordo dell'effetto fiscale;
 - c) il ricavo di € 0,46 milioni circa di fee corrisposte da Whirlpool di Euro 0,50 su ogni azione acquisita dalla stessa durante il periodo di deroga previsto dall'Accordo Modificativo del Patto sottoscritto in data 3 dicembre 2008. Tra la data dell'Accordo ed il 31 marzo 2009 Whirlpool ha acquisito n. 1.266.456 azioni ordinarie di Elica SpA, corrispondenti al 2% del Capitale Sociale;
- 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 30/03/2010;
- 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 in occasione della nostra nomina avvenuta nell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 27/04/2009 la nostra indipendenza ai sensi del punto 10.C.2 del Codice di Autodisciplina delle Società quotate, senza rilevare anomalie;
- 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 ed ottenuto dall'Organismo di Vigilanza, nominato ai sensi del D.Lgs. 231/2001, informazioni sull'attività di carattere organizzativo e procedurale posta in essere.

Vi informiamo di aver fatto presente al Consiglio di Amministrazione la volontà di rinunciare ai termini previsti dall'art. 2429 del Cod.Civ..

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. In particolare, nella relazione sulla gestione e nelle note illustrative gli Amministratori hanno rispettato quanto raccomandato nel documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Isvap n. 4 del 3/3/2010, in merito all'informativa da fornire nelle relazioni finanziarie;
- lo schema adottato è in linea con quanto previsto nel rivisto IAS 1 "Presentazione del bilancio";
- dall'applicazione dell'Impairment Test previsto dallo IAS 36 la Società non ha provveduto alla svalutazione della voce avviamento, nell'ambito del bilancio individuale, in quanto la valutazione effettuata non ha comportato il riconoscimento di perdite di valore; mentre nel Gruppo l'applicazione dell'Impairment Test nella CGU (cash generating unit) motori ha comportato al 31/12/2009 una perdita di valore dell'avviamento allocato di € 2,7 milioni circa;
- 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, emendato dalla nuova informativa introdotta nel marzo 2009 dallo IASB, relativamente all'entità dei rischi finanziari a cui la Società è sottoposta ed al modo in cui gli stessi vengono gestiti, alle informazioni da fornire con l'istituzione della c.d. "Gerarchia fair value" ed alla valutazione relativa all'applicabilità del presupposto della "continuità aziendale";

- le informazioni fornite nella relazione sulla gestione sono complete ed esaurienti.

In particolare, gli Amministratori hanno dedicato un'apposita sezione nel descrivere le azioni previste per l'anno 2010 idonee allo sviluppo del business ed al rafforzamento della posizione competitiva.

La Società di Revisione ci ha preannunciato le rispettive 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, 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 individuale chiuso al 31/12/2009 e della proposta di copertura della perdita d'esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione.

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

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

Fabriano, 02/04/2010

IL COLLEGIO SINDACALE

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