

**ELICA S.p.A.**

Sede legale in Fabriano (AN), Via Ermanno Casoli n. 2  
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 31/12/2016 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;
- complessivamente il Collegio Sindacale nell'esercizio 2016 si è riunito n. 12 volte; ha partecipato a n. 1 Assemblea Ordinaria degli Azionisti, a n. 8 adunanze del Consiglio di Amministrazione, a n. 4 riunioni del Comitato per il Controllo Interno e la Gestione dei Rischi ed a n. 6 riunioni del Comitato per le Nomine e per la Remunerazione; 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;

- alla Società KPMG S.p.A. incaricata della revisione legale dei conti e ad entità appartenenti alla sua rete sono stati conferiti i seguenti incarichi:

<b>Tipologia di servizi</b>	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Compensi (migliaia di Euro)</b>
Revisione contabile	Kpmg SpA	Elica SpA	165
Revisione contabile	Kpmg SpA	Air Force SpA	8
Revisione contabile	Kpmg Cardenas Dosal, S.C.	Elicamex S.A. de C.V.	23
Revisione contabile	Kpmg Polska	Elica Group Polska S.p.z.o.o.	18
Revisione contabile	Kpmg AG	Exklusiv Hauben Gutmann GmbH	38
Revisione contabile	Kpmg China	Zhejiang Elica Putian Electric Co. Ltd	23
Revisione Contabile	B S R & Co. LLP (Rete KPMG)	Elica PB India Private Ltd	15
Revisione Contabile	Kpmg Japan	Ariafina CO., LTD	10
Altri servizi	Kpmg SpA	Elica SpA	9
Altri servizi	Kpmg Advisory SpA	Elica SpA	200
Altri servizi	Kpmg Cardenas Dosal, S.C.	Elicamex S.A. de C.V.	5
Altri servizi	B S R & Co. LLP (Rete KPMG)	Elica PB India Private Ltd	4
Altri servizi	Kpmg China	Zhejiang Elica Putian Electric Co. Ltd	2
<b>Totale</b>			<b>521</b>

- 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. Durante gli incontri non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;

- abbiamo preso atto del nuovo assetto organizzativo deliberato e posto in essere dalla Società, con la sostituzione del *Chief Executive Officer* e di altre figure chiave del Gruppo, quali il *Chief Financial Officer*, *Direttore Human Resources*, *Vice President Operations* ed il *Chief Information Officer*, vigilando sull'adeguatezza dello stesso per una gestione più efficiente ed efficace delle azioni della Società; a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno, affidato alla Società Protiviti S.r.l., 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;
- 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;
- 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, degne di menzione: oneri relativi all'accordo raggiunto con l'Amministratore Delegato uscente per 1,7 milioni di Euro; contabilizzazione di imposte per 0,5 milioni di Euro per la definizione di verifica fiscale; oneri derivanti dallo smaltimento di giacenze di magazzino obsolete per 0,6 milioni di Euro (a livello consolidato per 1,6 milioni di Euro); contabilizzazione di oneri di ristrutturazione per 0,1 milioni di Euro (a livello consolidato per 0,9 milioni di Euro); ulteriore accantonamento al fondo rischi legali per 2,9 milioni di Euro effettuato in via cautelativa relativamente alle cause in essere in Brasile; svalutazioni delle partecipazioni nella controllata cinese Putian per 3,0 milioni di Euro e nella controllata tedesca Gutmann per 1,0 milioni di Euro, rese necessarie a seguito dell'effettuazione dell'*impairment test* previsto dallo IAS 36;
- in ordine alle operazioni 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.

In particolare Vi segnaliamo:

- il versamento di 3,0 milioni di Euro per aumento di capitale della controllata Gutmann;
- il rimborso di capitale sociale di 21,1 milioni di Euro da parte della controllata Elicamex;
- la svalutazione di 3,0 milioni dell'avviamento allocato nella CGU (*Cash Generating Unit*) Asia in relazione all'andamento della controllata cinese Putian resasi necessaria a seguito dell'effettuazione dell'*impairment test*;
- non abbiamo ricevuto denunce ex art. 2408 Codice Civile nè esposti da parte di terzi;
- abbiamo rilasciato in data 12/02/2016 e 28/10/2016 pareri di cui all'art. 2389, comma 3, Codice Civile, relativamente ai compensi degli Amministratori rivestiti di particolari cariche;
- abbiamo rilasciato in data 28/10/2016 parere in ordine alla nomina del nuovo Consigliere Sig. Antonio Recinella, nonché in ordine alla nomina del Sig. Giampaolo Caselli quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e *Chief Financial Officer* ad interim;
- la società ha aderito al codice di autodisciplina del Comitato per la corporate governance delle società quotate di Borsa Italiana S.p.A.; l'adesione al codice è stata da noi riscontrata ed ha formato oggetto della Relazione degli Amministratori sul Governo Societario, a cui si rimanda per una puntuale e completa informativa al riguardo;
- abbiamo preso atto delle politiche di remunerazione degli Amministratori Esecutivi e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, sia di breve che di lungo periodo, poste in essere dalla Società e compiutamente illustrate nella Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti;
- abbiamo verificato, nella riunione del 12/05/2016, 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 della verifica non abbiamo riscontrato anomalie;
- abbiamo valutato nella riunione del 12/04/2016 l'esistenza 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.;
- in data 15/11/2016 abbiamo avuto un incontro con l'Organismo di Vigilanza; abbiamo visionato documenti ed ottenuto informazioni sull'attività già posta in essere e programmata per l'esercizio 2017.

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.  
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;
- 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 e sulla sua prevedibile evoluzione.

La Società di Revisione ha rilasciato in data odierna 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 precede, non rileviamo, sotto i profili di nostra competenza, motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2016, né osservazioni sulla proposta di copertura della perdita di 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.

Jesi, 28/03/2017

IL COLLEGIO SINDACALE

CASALI GILBERTO	- Presidente
BORIONI FRANCO	- Sindaco Effettivo
ROMAGNOLI SIMONA	- Sindaco Effettivo