

**DIRECTORS' REPORT FOR THE  
MEETING OF THE SHAREHOLDERS OF DE' LONGHI S.P.A.  
CONVENED IN ORDINARY SESSION FOR  
19 APRIL 2018, IN A SINGLE CALL**

**ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 19 APRIL 2018**

*(Report prepared in accordance with Article 125-ter of the "TUF" and Articles 73 and 84-ter of the Issuers' Regulation)*

Dear Shareholders,

in compliance with Article 125-*ter* of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, (the “**TUF**”) as later amended, and with Articles 73 and 84-*ter* of the regulation implementing the TUF regarding regulation of issuers, adopted by Consob with Resolution No. 11971 of 14 May 1999, as amended (the “**Issuers’ Regulation**”), the Board of Directors of De’ Longhi S.p.A (the “**Company**” or the “**Issuer**”) hereby provides you with a report (the “**Report**”) explaining the items on the agenda for the Shareholders’ Meeting convened in ordinary session - by notice published on 16 March 2018 on the Company’s website ([www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com), “*Investor Relations*” – “*Governance*” – “*Annual Shareholders’ Meeting*” – “2018”) and on the IInfo authorised storage mechanism (accessible via the website [www.linfo.it](http://www.linfo.it)), and in extract form in the “Italia Oggi” newspaper – at the Company’s registered office in Via L. Seitz 47, Treviso, Italy for 19 April 2018 at 8:45am, in single call (the “**Shareholders’ Meeting**”).

In particular, the **agenda** for the above Shareholders’ Meeting is the following:

1. *Presentation of the Annual Financial Report including the draft Statutory Financial Statements at 31 December 2017, the Report by the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors’ Report. Resolutions thereon.*
2. *Presentation of the Annual Remuneration Report of De’ Longhi S.p.A. and the consultative vote of the Shareholders’ Meeting on the 2018 Remuneration Policy (Section I of the Annual Remuneration Report of De’ Longhi S.p.A.) in accordance with Article 123-*ter* of Legislative Decree No. 58/98.*
3. *Enlargement of the Board of Directors from 11 (eleven) to 12 (twelve) members; appointment of a new director and determination of the related remuneration. Resolutions thereon.*
4. *Appointment of the legal auditor of the accounts for the financial years 2019-2027. Resolutions thereon.*
5. *Proposal to authorise the purchase and disposal of treasury shares, by revoking the resolution taken by the Shareholders’ Meeting of 11 April 2017. Resolutions thereon.*

This Report will be filed and made available to the public on 16 March 2018 at the Company's registered office and on its website [www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com) (“*Investor Relations*” – “*Governance*” – “*Annual Shareholders’ Meeting*” – “2018”), and on the IINFO authorised storage mechanism accessible via the website [www.linfo.it](http://www.linfo.it).

**FIRST ITEM ON THE AGENDA**

***“Presentation of the Annual Financial Report including the draft Statutory Financial Statements at 31 December 2017, the Report by the Board of Statutory Auditors and the Independent Auditors’ Report. Resolutions thereon.”***

Dear Shareholders,

Please note that any comment related to the first item of the agenda for the Shareholders’ Meeting, including its proposed resolution, is fully explained in the Annual Financial Report - including the draft statutory financial statements and the consolidated financial statements as at 31 December 2017, the Management Report, and the certification pursuant to Article 154-bis, paragraph 5, of the TUF - which will be filed and made available to the public on 27 March 2018 at the Company's registered office and on its website [www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com) (section “Investor Relations” – “Governance” – “Annual Shareholders’ Meeting” – “2018”), and on the IINFO authorised storage mechanism accessible via the website [www.linfo.it](http://www.linfo.it), together with all other documentation required by applicable law. The Statutory Auditors’ Report and the Independent Auditors’ Report will be made available to the public in the same way by the same deadline.

With regard to the content of the above Annual Financial Report, it should be specified that, starting from the financial year 2017, the Company must, pursuant to Legislative Decree No. 254 of 30 December 2016 (“**Legislative Decree 254/2016**”), publish a “Non-financial consolidated statement” (“**NFS**”) which must report on a set of issues to the extent necessary to ensure understanding of the company’s activities, its performance, its results and the impact produced by it. More specifically, Legislative Decree 254/2016 provides for reporting on non-financial issues related to five specific areas (environmental, social, workforce, respect for human rights and the fight against active and passive corruption), requiring a description of the main risks (generated and/or incurred), the policies followed by the company, related performance indicators and the company’s management and organisation model for each of these areas.

To comply with the above provisions, the Company has drafted the NFS and has included it, in annex form, in a special section of the Management Report contained in the Annual Financial Report. On this point, it is specified that the statement required under Art. 3, paragraph 10 of Legislative Decree 254/2016 - concerning the information provided being consistent with the requirements of the Legislative Decree itself and with the principles, methodologies and methods provided for therein - is issued by the auditing firm *PriceWaterhouseCooper S.p.A.* and is published and made available as an annex to the Annual Financial Report.

\*\*\*\*\*

SECOND ITEM ON THE AGENDA

*“Presentation of the Annual Remuneration Report of De’ Longhi S.p.A. and the consultative vote of the Shareholders’ Meeting on the 2018 Remuneration Policy (Section I of the Annual Remuneration Report of De’ Longhi S.p.A) in accordance with Article 123-ter of Legislative Decree No. 58/98.”*

Dear Shareholders,

With regard to the second item on the agenda for the Shareholders’ Meeting, you are asked again this year to give your consultative vote on the “2018 Remuneration Policy” of De’ Longhi S.p.A (the “**Remuneration Policy**”) described in Section I of the Annual Remuneration Report of De’ Longhi S.p.A drafted in accordance with the combined provision of Article 123-ter, paragraphs 3 and 6, of the TUF. The Annual Shareholders’ Meeting convened to approve the statutory financial statements is called to express its opinion on the Company’s policy for remunerating the members of the board of directors, general managers and key managers with strategic responsibilities and on the procedures used to adopt and implement this policy.

As expressly indicated by Article 123-ter, paragraph 6, of the TUF, the resolution the Shareholders’ Meeting must adopt with regard to the Remuneration Policy and the related adoption and implementation procedures is not binding and is limited to expressing an opinion for or against the Remuneration Policy and the related adoption and implementation. The voting result will be made available to the public on the Company’s website in accordance with Article 125-quater, paragraph 2 of the TUF.

It should be noted that the “*Annual Remuneration Report of De’ Longhi S.p.A*” and, therefore, the 2018 Remuneration Policy contained in Section I of the same report have been approved by the Board of Directors today, upon the proposal of the Remuneration and Appointments Committee - in accordance with the laws and regulations in force - and will be filed and made available to the public at the Company's registered office and on its website [www.delonghigroup.com](http://www.delonghigroup.com) (“*Investor Relations*” – “*Governance*” – “*Annual Shareholders’ Meeting*” – “*2018*”), and on the IINFO authorised storage mechanism accessible on the website [www.iinfo.it](http://www.iinfo.it) at least 21 days before the date of the Shareholders’ Meeting (more specifically, from 27 March 2018).

For further details, please refer to the above report, the contents of which have also been defined in accordance with Article 84-quater of the Issuers’ Regulation and in consideration of the related Annex 3A, Scheme 7-bis and Scheme 7-ter.

§§§

The Shareholders’ Meeting is therefore invited to adopt the following proposed resolution:

*“The Meeting of the Shareholders of De’ Longhi S.p.A.:*

*- having reviewed the Annual Remuneration Report of De’ Longhi S.p.A, prepared in accordance with the laws and regulations in force,*

**RESOLVES**

*to give its opinion in favour of the 2018 Remuneration Policy of De’ Longhi S.p.A and the related adoption and implementation procedures.”*

**\*\*\*\*\***

THIRD ITEM ON THE AGENDA

***“Enlargement of the Board of Directors from 11 (eleven) to 12 (twelve) members; appointment of a new director and determination of the related remuneration. Resolutions thereon.”***

Dear Shareholders,

With regard to the third item on the Agenda of the Shareholders’ Meeting, you are asked to vote on the proposal of the Board of Directors to increase the number of its members from 11 (eleven) to 12 (twelve) in order to integrate the professional competencies currently present in the Board, with specific digital and e-commerce skills.

First, it should be remembered that the Board of Directors currently in office was appointed on 14 April 2016 for the duration of three financial years and will therefore expire upon the Shareholders’ Meeting convened to approve the Company’s statutory financial statements at 31 December 2018.

Pursuant to Art. 9 of the Company’s Articles of Association, the Board of Directors must be composed of *“a minimum of three and a maximum of thirteen members”*. In accordance with this Article, on 14 April 2016, the Shareholders’ Meeting set the number of members for the Board of Directors at 11 (eleven) and then appointed the current Board.

The current composition of the Board of Directors provides for 11 (eleven) members of which: (i) 5 (five) possess the requirements of independence required by the TUF, as well as those recommended by the Corporate Governance Code for Listed Companies to which the Company adheres (the “Corporate Governance Code”); (ii) 4 (four) women and 7 (seven) men, therefore ensuring compliance with the provision regarding gender equality laid down by Art. 9 of the Articles of Association of De’ Longhi S.p.A. (the “**Articles of Association**”) and by Art. 147-ter, paragraph 1-ter of the TUF which require that at least one third (rounded up to next number) of the Board members belong to the least represented gender.

It should also be remembered that each member of the Board of Directors is paid an annual remuneration of 45,000.00 euros for the office, plus any other further remuneration determined by the Board of Directors in compliance with Art. 9 of the Company’s Articles of Association, pursuant to Art. 2389, paragraph 3 of the Civil Code.

\*\*\*\*\*

The recent self-assessment carried out by the Board of Directors on the size,

composition and functioning of the board itself and of its committees (board evaluation) revealed an opportunity to integrate the professional skills currently present in the Board with specific digital and e-commerce skills. This evaluation took into account the continued and constant growth of e-commerce which makes this sales channel and communication channel with customers increasingly more important for the De'Longhi Group's business.

In consideration of the above result, the Chief Executive Officer set out to identify a professional with these skills who would be interested in becoming a member of the Board of Directors and brought the CV of Massimiliano Benedetti to the attention of the Remuneration and Appointments Committee.

Mr Benedetti's professional profile was then examined by the Remuneration and Appointments Committee, which found that his professional profile responded to the need detected by the Board during the board evaluation.

In today's meeting, the Board of Directors, having heard the report by the Chairman of the Remuneration and Appointments Committee and having agreed with the committee's favourable opinion of Mr Benedetti's professional profile, resolved to propose enlarging the Board of Directors from the current 11 (eleven) members to 12 (twelve) and the appointment of Mr Benedetti as the new member of the Board of Directors to the Shareholders' Meeting.

It should be noted that Massimiliano Benedetti has stated that he will accept the appointment, if made, and confirms that he possesses the requirements laid down by current regulations and by the Articles of Association for taking up the office, including those relating to independence required by the TUF, as well as those recommended by the Corporate Governance Code.

Massimiliano Benedetti's CV and the above statement are attached under Annex A to this Report.

\*\*\*\*\*

Lastly, the Shareholders are informed that, in accordance with Art. 9 of the Articles of Association, the appointment of just one director must be resolved by the Shareholders' Meeting with a legal majority, without using the list voting procedure governed by the same Article. The list voting method cannot be applied to the appointment of just one director because the situation such voting refers to does not exist.

Without prejudice to the possibility that the Shareholders submit other proposed candidates for the appointment of a Director (together with the candidate's CV and statements declaring that the candidate will accept the appointment, if made, and stating, under their own responsibility, that they possess the requirements laid down by current regulations and by the Articles of Association for taking up the office, as well as

mentioning their suitability to qualify as independent pursuant to current regulations and the Corporate Governance Code), the Board of Directors submits the following proposed resolutions to you the Shareholders for your approval. These proposed resolutions have been broken down so that you can vote differently, should you wish, on the two points that make up this item of the Agenda.

§§§

The Shareholders' Meeting is therefore invited to adopt the following proposed resolutions:

1) *“The Shareholders' Meeting of De' Longhi S.p.A., having seen the Board of Directors' Report on the proposed enlargement of the Board of Directors by increasing the number of members and taking into account the provisions of the law and of the Articles of Association*

**RESOLVES**

*- to enlarge the Board of Directors by increasing the number of members from 11 (eleven) to 12 (twelve).*

2) *“The Shareholders' Meeting, having seen the Board of Directors' Report on the proposed enlargement of the Board of Directors by increasing the number of members,*

**RESOLVES**

*a) to appoint Massimiliano Benedetti, born in Rimini on April 23, 1970 Tax Code BNDMSM70D23H294P, as a member of the Board of Directors of De' Longhi S.p.A. until the expiry of the current Board and, therefore, until the Shareholders' Meeting convened to approve the statutory financial statements at 31 December 2018;*

*b) to attribute an annual remuneration of 45,000.00 euros (forty-five thousand/00) to the newly appointed director;*

*c) to grant the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, jointly and severally, the power to carry out all the necessary actions in order to fully execute the resolution contained in point a), using any and all powers necessary and/or appropriate for this purpose, without exception, and authorising them to delegate powers to third parties.”*

\*\*\*\*\*



**FOURTH ITEM ON THE AGENDA**

***“Appointment of the legal auditor of the accounts for the financial years 2019-2027. Resolutions thereon.”***

Dear Shareholders,

With the issue of the Audit Report on the Financial Statements at 31 December 2018, the appointment of the legal auditor of the accounts granted on 21 April 2010 by the Shareholders’ Meeting to *EY S.p.A.* (formerly *Reconta Ernest & Young S.p.A.* - the **“Outgoing Auditor”**) will expire, thus completing - with the 2018 financial year - the maximum duration of nine years provided for by Art. 17, paragraph 1 of Legislative Decree No. 39 of 27 January 2010, as amended by Legislative Decree No. 135 of 17 July 2016, implementing Directive 2006/43/EC (hereinafter the **“Decree”**).

In accordance with the provisions of the above decree, this appointment cannot be renewed and therefore the Shareholders’ Meeting must appoint another independent legal auditor for the financial years 2019-2027.

Following the most usual practice of the main Italian listed companies, the Board of Directors has deemed it appropriate to submit the granting of the new appointment for a legal auditor for the financial years 2019-2027 to the approval of the Shareholders’ Meeting one year before the expiry of the current appointment.

In consideration of this, the Company, together with the Board of Statutory Auditors in its role as “Internal Control and Account Audit Committee” pursuant to Art. 19 of Legislative Decree No. 39/2010 (the “CCIRC”), has carried out a selection procedure in accordance with the *“Procedure for selecting the company to legally audit the accounts of the De’Longhi Group and granting appointments to it or to entities belonging to its network”* (the **“Procedure”**) approved by the Board of Statutory Auditors which – in compliance with the provisions of Art. 16, paragraph 3, of the European Regulation 537/2014 (the **“Regulation”**) – defines, among other things, the general principles and regulates the methods used by the Company to select the entity to carry out the legal audit of the accounts.

Pursuant to Art. 16, paragraph 2 of the Regulation, after the selection procedure, the Board of Statutory Auditors prepared a reasoned recommendation for granting the above appointment of legal auditor of the accounts (to which reference is made for a detailed description of the selection procedure followed), the text of which is provided under Annex B to this Report (the **“Recommendation”**), containing two possible alternatives and indicating a preference for one of the two together with justification.

The Board of Directors, having examined the Recommendation and the procedure followed for selecting the auditing company to entrust with the legal audit of the accounts for the financial years 2019-2027, has decided to adhere to and fully adopt, within its competence, the Recommendation, including the preference expressed by the Board of Statutory Auditors.

Consequently, the Board of Directors submits the following proposed resolution to the approval of the Shareholders' Meeting:

§§§

The Shareholders' Meeting is therefore invited to adopt the following proposed resolution:

*“The Meeting of the Shareholders of De' Longhi S.p.A, having examined the proposal of the Board of Directors and the Recommendation of the Board of Statutory Auditors, in its capacity as the “Internal Control and Account Audit Committee”,*

**RESOLVES**

*1) to appoint the auditing company PriceWaterhouseCooper S.p.A. as the legal auditor of the accounts for the financial years 2019-2027, without prejudice to the causes of early termination, at the terms and conditions of the offer made by the auditing firm, the economic terms of which are summarised in the annex to the Recommendation of the Board of Statutory Auditors;*

*2) to grant the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive Officer, jointly and severally, the power to carry out all the necessary actions in order to fully execute the resolution contained in point 1) above, using any and all powers necessary and/or appropriate for this purpose, without exception, and authorising them to delegate powers to third parties.*

**FIFTH ITEM ON THE AGENDA**

*Proposal to authorise the purchase and disposal of treasury shares, by revoking the resolution taken by the Shareholders' Meeting of 11 April 2017. Resolutions thereon."*

Dear Shareholders,

We submit the proposal to authorise the Company's purchase and subsequent disposal of treasury shares for your consideration and approval.

We remind you that the previous authorisation to purchase and dispose of treasury shares was approved by the Shareholders' Meeting held on 11 April 2017 and, therefore, the 18-month period envisaged by the same resolution is due to expire on 11 October 2018.

We would like to inform you that the Board of Directors has not, to date, ever made use of the abovementioned Shareholders' Meeting authorisation and that, as of the date this Report is approved, the Company does not hold treasury shares either directly or through its subsidiaries, trust companies or intermediaries.

In consideration of the opportunity to renew the authorisation, for the reasons and under the terms set out below, we propose that you revoke the authorisation granted with the resolution of 11 April 2017 and, at the same time, approve a new authorisation to purchase and dispose of the Company's ordinary shares under the following terms.

**3.1 Reasons for the requested authorisation to purchase and dispose of treasury shares.**

The Board of Directors has resolved to submit again to the Shareholders' Meeting the request for authorisation to perform operations to purchase treasury shares - after revocation of the resolution passed by the Shareholders' Meeting last year - and, under certain conditions, to dispose of said shares, though still in compliance with the equal treatment of Shareholders and with the legislation and regulations that are applicable, including EU Regulation No. 596/2014 of the European Parliament and Council of 16 April 2014 relating to market abuse ("EU Reg. No. 596/2014") and related regulatory technical standards, as well as market practices permitted by Consob, for the following reasons:

a) it will be possible to proceed with investments in the Company's shares when the stock exchange prices or the amount of available cash make this operation economically convenient, also in order to be able to provide, if the need arises and in compliance with

the applicable regulations, support activity to share's liquidity on the stock markets, promoting the regularity of trading;

b) if necessary, treasury shares may be used for transactions related to business or commercial projects and/or operations or however in the interests of the Company and the De' Longhi Group, including projects and/or operations involving the opportunity to trade or transfer shareholdings or to use them as guarantee;

c) if necessary, treasury shares (or options on the same) may also be purchased and/or sold and/or assigned in relation to remuneration plans based on financial instruments in accordance with Article 114-*bis* of the TUF, either in the form of (traditional) stock options or under plans that do not envisage the "real" allocation of the shares, such as for example, so-called "phantom stock options", to, among others, directors, employees, consultants of the Company or of the De' Longhi Group (also in relation to the fulfilment of obligations arising from share option programmes);

d) if necessary, treasury shares (or options on the same) may also be purchased and/or sold and/or assigned in relation to the issue of financial instruments that can be converted into shares;

e) if necessary, treasury shares (or options on the same) may also be purchased and/or sold and/or assigned in relation to programmes for freely assigning them to Shareholders;

f) if necessary, treasury shares may be purchased in order to establish a so-called "stock of securities".

### **3.2 Maximum number, class and nominal value of the shares to which the authorisation proposal relates.**

The authorisation which the Board requests from the Shareholders' Meeting concerns the purchase of the Company's shares to be carried out, also through a series of operations, until reaching a maximum quantity of 14,500,000 (fourteen million five hundred thousand) ordinary shares with a nominal value of 1.50 euros (one euro fifty cents) each, and therefore an amount not exceeding one fifth of the share capital - considering also any shares held by subsidiaries - and, in any case, within the limits of the distributable profits and available reserves according to the last approved financial statements. The authorisation requested includes the faculty to subsequently dispose of the shares in portfolio, without any time limit, one or more times, also before having reached the maximum quantity of shares that can be purchased, and to buy-back the same shares in compliance with the limits and conditions established by this authorisation.

### **3.3 Useful information for the evaluation of compliance with the provision as per Article 2357, paragraph 3 of the Civil Code.**

For the purposes of the evaluation of compliance with the limits as per Article 2357, paragraph 3 of the Civil Code, it is noted that the Issuer's share capital is currently 224,250,000.00 euros, comprising 149,500,000 ordinary shares, and that, at the date of this Report, the Company does not hold treasury shares either directly or through subsidiaries.

The nominal value of the shares for which purchase authorisation is requested therefore does not exceed the above limit, also taking into account shares which may be bought by subsidiaries.

However, subsidiaries will be provided with specific instructions concerning the timely reporting of any share purchase operations in accordance with Articles 2359-*bis* et seq. of the Civil Code.

### **3.4 Duration of the requested authorisation.**

The authorisation to purchase treasury shares for a period of 18 (eighteen) months from the date the Shareholders' Meeting adopts the relative resolution.

The authorisation to dispose of treasury shares, also before reaching the purchase limit, is requested without time limit.

### **3.5 Minimum and maximum payments and market valuations.**

#### Purchase of treasury shares

The purchase price of each treasury share will be set by the Board of Directors, with the authority to delegate this power to one or more Directors, and will depend on the type of operation chosen and the related terms and conditions. In any case, except in cases of non-cash consideration, the purchase price of each treasury share, including accessory purchase charges, must not be lower than 20% (twenty percent) or higher than 10% (ten percent) of the official trading price recorded by the Mercato Telematico Azionario on the day before the purchase or the announcement of the operation, depending on the technical methods identified by the Board of Directors, without prejudice to any further limits arising from applicable regulations and accepted market practice at the time.

#### Disposal of treasury shares

As regards the subsequent disposal of the shares purchased, only the minimum price for sale to third parties is established, which must not entail negative economic effects on the Company, and in any case not below 95% (ninety-five percent) of the average official price recorded on the Mercato Telematico Azionario over the five days before the sale. This price limit may be waived for the exchange or sale of treasury shares (or their use as a guarantee) relating to the realisation of operations associated with industrial and/or commercial projects and/or however in the interests of the Company or the De' Longhi Group, in the case of the allocation and/or sale, whether free or against payment, of shares or options on such shares in relation to (i) remuneration plans based on financial instruments pursuant to Art. 114-*bis* of the TUF (for, among others, directors, employees or consultants of the Company and of companies in the De' Longhi Group) and (ii) the issue of financial instruments that can be converted into shares and (iii) programmes for Shareholder scrip issues.

### **3.6 Methods through which the purchase and disposal of treasury shares will be carried out.**

The operations for purchasing treasury shares must be carried out in accordance with the provisions of Art. 5 of EU Regulation No. 596/2014, and with Art. 144-*bis* of the Issuers' Regulation, and therefore, among others, (i) through public purchase offer or exchange, or (ii) on the market or possibly on multilateral trading systems, according to the operating methods established by the market management company, which does not allow the direct linking of purchase proposals with pre-established sales proposals, or (iii) through the purchase and sale, in accordance with applicable regulations, of market traded derivative instruments which provide for the physical delivery of the underlying shares, or through the allocation to Shareholders, using methods to guarantee proportionally and equal treatment, of a sales option to be exercised within 18 (eighteen) months from the date the Shareholders' Meeting adopted the corresponding resolution, without prejudice to the Board of Directors being entitled to identify and set a time window of less than 18 (eighteen) months for exercising the sales option in accordance with the maximum time laid down by the Shareholders' Meeting, or also (iv) with the methods established by the market practices permitted by Consob pursuant to Art. 13 of EU Regulation No. 596/2014, and in any case in a way to ensure equal treatment of Shareholders and in compliance with all applicable regulations, including EU regulations (in particular, the regulatory technical standards adopted to implement EU Regulation No. 596/2014).

The purchase of treasury shares may take place through procedures that differ from those indicated above where permitted by and/or compatible with the regulations, including European regulations, in force at the time, taking into account the need, in any case, to respect the principle of equal treatment of Shareholders.

Purchases may take place on one or more occasions.

With regards to the disposal of the shares in question, this may take place, on one or more occasions, also before reaching the maximum quantity of shares that can be purchased. Disposal may take place through those methods considered most beneficial for the Company, including disposal on the stock market, outside the market, or through exchange with investments or other assets or the establishment of guarantees within industrial and/or commercial projects and/or however in the interests of the Company or the De' Longhi Group, the allocation and/or sale, whether free or against payment, of shares or options on such shares in relation to (i) remuneration plans based on financial instruments pursuant to Art. 114-*bis* of the TUF (for, among others, directors, employees and consultants of the Company and of companies in the De' Longhi Group), and (ii) the issue of financial instruments that can be converted into shares and (iii) programmes for Shareholder scrip issues or through public purchase offers or exchange.

The shares may be disposed of also as part of other financial instruments.

The disposal of treasury shares may also take place through procedures that differ from those indicated above where permitted by the regulations, including European regulations, applicable at the time of the operation.

### **3.7 Information on the utility of the purchase to reduce share capital.**

It should be noted that the abovementioned purchase of treasury shares does not constitute a reduction of the share capital.

§§§

The Shareholders' Meeting is therefore invited to adopt the following proposed resolution:

*“The Meeting of the Shareholders of De' Longhi S.p.A.:*

- *having regard to the resolution passed by the ordinary Shareholders' Meeting of De' Longhi S.p.A held on 11 April 2017, with regard to the authorisation to purchase and dispose of treasury shares;*
- *having noted the Report by the Board of Directors and the applicable laws and regulations;*

#### **RESOLVES**

*1) to revoke the Shareholders' Meeting resolution of 11 April 2017 authorising the purchase and disposal of treasury shares, since it has not been used;*



2) to authorise the purchase and disposal of treasury shares for the purposes indicated in the Directors' Report under the following terms and conditions:

- without prejudice to the limits as per Article 2357 of the Civil Code, the purchase may be carried out on one or more occasions, until reaching a maximum quantity of 14,500,000 (fourteen million five hundred thousand) ordinary shares with a nominal value of 1.50 euros each, also considering the shares held by the Company and by its subsidiaries, and within the limits of distributable profits and available reserves according to the last approved financial statements;

- the authorisation to purchase treasury shares is approved for a period of 18 (eighteen) months from today's date and therefore until 19 October 2019;

- the authorisation includes the faculty to subsequently dispose of the shares in portfolio, one or more times, also before having reached the maximum quantity of shares that can be purchased, and to buy back the same shares in compliance with the limits and conditions established by this authorisation;

- the purchase operations may be carried out, in accordance with Article 132 of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 and Article 144-bis of the Regulation adopted by Consob with Resolution No. 11971/99: (i) through public purchase offer or exchange; (ii) on the market or on multilateral trading systems, according to the operating methods established by the market management company; (iii) through the purchase and sale, in accordance with applicable regulations, of derivative instruments traded on the market or on multilateral trading systems which provide for the physical delivery of the underlying shares; (iv) through the allocation to Shareholders, using methods to guarantee the principles of proportionality and equal treatment, of a sales option to be exercised within 18 (eighteen) months from today's date or within a shorter term identified and laid down by the Board of Directors, in accordance with the authorisation of the Shareholders' Meeting issued today and taking into consideration market practice for similar operations; (v) with the methods established by the market practices permitted by Consob pursuant to Art. 13 of EU Regulation No. 596/2014; (vi) with other methods permitted by the regulations, including European regulations (EU Regulation No. 596/2014) in force at the time; and in any case ensuring the equal treatment of Shareholders and compliance with all applicable regulations, including applicable EU regulations;

- except in cases of non-cash consideration, the purchase price of each treasury share, including accessory purchase charges, must not be lower than 20% (twenty percent) or higher than 10% (ten percent) of the official trading price recorded by the Mercato Telematico Azionario on the day before the purchase or the announcement of the operation, depending on the technical methods identified by the Board of Directors, without prejudice to any further limits arising from applicable regulations and accepted market practice at the time;



*- only the minimum price for sale to third parties is established, which must not entail negative economic effects on the Company, and in any case not below 95% (ninety-five percent) of the average official price recorded on the Mercato Telematico Azionario over the five days before the sale. This price limit may be waived for the exchange or sale of treasury shares (or their use as guarantees) relating to the realisation of operations associated with industrial and/or commercial projects and/or however in the interests of the Company or the De' Longhi Group, in the case of the allocation and/or sale, whether free or against payment, of shares or options on such shares in relation to (i) remuneration plans based on financial instruments pursuant to Art. 114-bis of the TUF (for, among others, directors, employees or consultants of the Company and of companies in the De' Longhi Group) and (ii) the issue of financial instruments that can be converted into shares and (iii) programmes for Shareholder scrip issues;*

*- the authorisation to dispose of treasury shares, also before reaching the purchase limit, is given without time limit;*

*3) to grant the Board of Directors - and therefore the Chairman with the power to delegate to third parties - the broadest possible powers to fully execute the resolutions referred to above."*

\*\*\*\*\*

Treviso, 1 March 2018

For the Board of Directors

The Chairman

Giuseppe de' Longhi

**ANNEX A**

**CURRICULUM VITAE AND STATEMENT  
OF MASSIMILIANO BENEDETTI**

**CURRICULUM VITAE**  
**DI**

**MASSIMILIANO BENEDETTI**

**EXPERIENCE**

**Strategic Consultant and Entrepreneur**

**January 2013 – Present**

- Worldwide E-commerce Strategic Consultant for Lifestyle, Art & Design companies
- Vice President and Board Member for YOOX Net-à-Porter Group Corporation
- Board Member for REDA S.p.A
- Board Member for CHILI S.p.A
- Member of NYU Stern Fashion & Luxury Council
- Advisor, Private Angel/Investor and Board Director for Internet start-ups

**YOOX Group (Bologna, Milan, New York, Tokyo, Shanghai)**

**October 2000 – December 2012**

CMO and US President

January 2011 – December 2012

- Set-up of worldwide strategic partnership to grow traffic and new customers for the Group
- Definition and management of worldwide multi-brand (yoox.com, thecorner.com) online marketing plan, focused on achieving the budget in terms of new customers generated within the assigned investment. Supervision of international teams involved in campaign execution
- Negotiation of deal with the main marketing partners
- Definition and execution of CRM strategies for the Group
- Supervision of creative and user experience teams for the Group
- Directly plan and execute the launch of thecorner.com in China, the first multi-brand luxury store for fashion available in the market
- As President of the US subsidiary active involvement in defining and executing marketing and commercial specific strategies

Marketing Director

January 2007 – December 2010

- Definition and management of marketing plan across multi-brand and mono-brand line of business. Focus on achieving the budget in terms of acquisition of new customers (multi-brand) and generation of high ROI in sales (mono-brand), within the defined investment. Supervision of international teams involved in campaign execution
- Set-up (strategies, processes, recruiting) and roll-out of the new marketing organization in the Group, including:
  - mono-brand team dedicated to marketing activities
  - CRM department, special projects, advertising projects and editorial department
- Definition and execution of special projects (yoox.com, thecorner.com) – press and social network oriented – to drive spontaneous traffic to the multi-brand stores, sales of advertising projects on yoox.com
- Main client for the technological team for the new releases/features of yoox.com and thecorner.com
- Active participation to the IPO process (YOOX Group went public in December 2009)

US Country Manager

January 2006 – December 2006

- Set-up of subsidiary in NY (offices, recruiting, processes with the HQ)
- Improvement of local operational model with an improved service level to the final US customers
- Definition and execution of commercial and marketing strategy for the US

Head of Sales and Marketing

October 2004 – December 2005

- Set-up (strategies, processes, roles, recruiting) of the new Sales and Marketing organization for yoox.com
- Management of sales activities with the goal of achieving the retail margin within the marketing investment
- Creation of an analytical “customer model” to support the online investment and the analytic tools to control the performances of the different online campaigns (search, affiliates, portals, fashion sites)

- Coordination of marketing, merchandising, product visual and UX teams
- Pricing and merchandising strategies

Head of Business Development January 2004 – September 2004

- Opening of yoox.com business in new markets (Japan, Canada, New EU)
- Main focus on: profitability analysis for the potential new markets and business plan creation, strategy for the launch, set-up local entities, open key marketing partnership in the new markets; definition of operational model and local employees recruiting

Operations Manager July 2001 – December 2003

- Set-up and management of all operational activities (changes required by the strong growth of the business) of the yoox.com supply chain including:
  - digital production (in-house)
  - warehousing (in-house/outsourced)
  - fulfillment (set-up of outsourced partners in Italy and US)
  - delivery to final customers and return management (outsourced)
  - additional payment method (outsourced)
- Selection and negotiation of the deals with the main outsourced partners
- Supervision of people involved in the operations with definition of the metrics to control their activities and performances, including cost control within the SLA constraints

Customer Relationship Manager October 2000 – June 2001

- Start-up of all the Customer Care activities for yoox.com, including:
  - outsourced second level contact center
  - recruiting first level in house dedicated resources
  - new payments (cash on delivery) and in-house fraud screening system

**Andersen Consulting – Accenture (Rome, Milan)** **March 1998 – September 2000**

Consultant in Organization e Human Performance

- Definition of organizational procedures for the new system, development of training for final users
- Design and development of user support tools (manuals, quick references) including help-desk set-up and monitoring
- Roll-out assistance, design and realization of communication plans (Change Network), design of approach to organizational impact analysis and training

**Italian Army (Rome, Bologna)** **October 1996 – December 1997**

Officer of the Technical Department

- In charge of the Technical Laboratory of the Prototype Department

**EDUCATION**

Business Practice Schools April 1998 – August 2000

- Attended at the Andersen Educational Center in Chicago, US

State exam for Chemical Engineering May 1996

Degree in Chemical Engineering, specializing in Environment and Depollution March 1996

- University of Bologna. Score: 110/110 with Honors

**SKILLS AND ACTIVITIES**

- Office (Word, Excel, PowerPoint)
- Languages: Italian (native), English (very fluent), French (intermediate)
- Interests: travelling, diving, beach volleyball, surfing and snowboarding

Spett.le  
**De' Longhi S.p.A.**  
Via Lodovico Seitz n. 47  
31100 TREVISO (TV)  
*Alla c.a. del Consiglio di Amministrazione*

### **DICHIARAZIONE**

Il sottoscritto Massimiliano Benedetti, nato a Rimini (Italia) il 23/04/1970, residente in via G. Bruno 24, 47921 Rimini, Cod. Fiscale n. BNDMSM70D23H294P

#### **PRESO ATTO**

della proposta che il Consiglio di Amministrazione di De' Longhi S.p.A. ("De' Longhi" o "Società") sottoporrà all'Assemblea degli Azionisti convocata per il prossimo 19 aprile 2018 circa l'ampliamento del numero degli attuali amministratori da 11 a 12 e circa la propria nomina a nuovo membro del Consiglio di Amministrazione medesimo, sotto la propria responsabilità

#### **DICHIARA**

- di accettare la candidatura e pertanto accetta sin d'ora, qualora risultasse eletto dall'Assemblea degli Azionisti della Società, la carica di Consigliere di Amministrazione di De' Longhi fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione e, dunque, sino all'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018;
- che non sussistono a proprio carico cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge vigente e dallo statuto sociale di De' Longhi per l'assunzione di tale carica;
- di essere in possesso dei requisiti previsti dalla normativa, anche regolamentare, applicabile e dallo statuto sociale di De' Longhi per ricoprire tale carica, ivi compresi i requisiti di onorabilità prescritti dall'art. 147-*quinquies* del D. Lgs. n. 58/1998 per i soggetti che svolgono funzione di amministrazione;
- di essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dal combinato disposto degli artt. 147-*ter*, comma 4° e 148, comma 3° del D. Lgs. n. 58/1998 e dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate.

Il sottoscritto si impegna a comunicare tempestivamente ogni successivo atto o fatto che modifichi le informazioni rese con la presente dichiarazione e autorizza la pubblicazione della presente dichiarazione e del proprio *curriculum vitae* sul sito internet della Società o su altri siti ove previsto dalla vigente normativa anche regolamentare.

In fede

14 marzo 2018

  
\_\_\_\_\_  
Dott. Massimiliano Benedetti

**ANNEX B**

**RECOMMENDATION OF THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS OF DE'  
LONGHI S.P.A. FOR THE APPOINTMENT OF THE LEGAL AUDITOR OF THE  
ACCOUNTS FOR THE FINANCIAL YEARS 2019-2027**

**RACCOMANDAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE DI DE LONGHI S.p.A.  
PER IL CONFERIMENTO DELL'INCARICO DI REVISIONE LEGALE DEI CONTI  
PER GLI ESERCIZI 2019-2027**

<b>1. Introduzione .....</b>	<b>1</b>
<b>2. Quadro normativo di riferimento.....</b>	<b>1</b>
<b>3. Procedura di selezione .....</b>	<b>2</b>
<b>3.1 Premessa .....</b>	<b>2</b>
<b>3.2 Richiesta di offerta e analisi delle offerte.....</b>	<b>2</b>
<b>3.3 Elementi di valutazione .....</b>	<b>4</b>
<b>4. Punteggio degli elementi di valutazione .....</b>	<b>5</b>
<b>5. Selezione.....</b>	<b>7</b>
<b>5.1 Premessa .....</b>	<b>7</b>
<b>5.2 Valutazioni e punteggi assegnati.....</b>	<b>7</b>
<b>6. Raccomandazione del Collegio Sindacale.....</b>	<b>9</b>
<b>7. Dichiarazioni .....</b>	<b>10</b>
<b>Allegato.....</b>	<b>11</b>

## 1. Introduzione

Con l'approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2018, verrà a scadere l'incarico di revisione legale dei conti conferito per il novennio 2010-2018 da De'Longhi S.p.A. (la "Società" o "DL") alla società di revisione EY S.p.A. (il "Revisore Uscente" o "EY"). Pertanto, nella seconda metà del 2017 la Società ha ritenuto opportuno avviare la procedura per la selezione della nuova società di revisione legale cui affidare il relativo incarico per gli esercizi 2019-2027, in conformità con la normativa nazionale ed europea vigente in materia di revisione legale dei conti, illustrata in dettaglio al successivo paragrafo 2 della presente Raccomandazione.

La Società, di concerto con il Collegio Sindacale nella sua veste di "Comitato per il Controllo e la Revisione Contabile" ex art. 19 del D. Lgs. n. 39 del 27/01/2010 come successivamente integrato e modificato (anche il "CCIRC"), ha ritenuto opportuno avviare il processo di selezione già nel 2017, in modo di concludere l'iter nel 2018, dunque con un anno di anticipo rispetto alla scadenza dell'incarico di revisione legale dei conti in corso che, nel rispetto della normativa vigente, non potrà essere rinnovato.

Il processo di selezione è stato svolto nel rispetto della "*Procedura per la selezione della società incaricata della revisione legale del Gruppo De'Longhi per il conferimento di incarichi alla stessa o ad entità della sua rete*", approvata dal Collegio Sindacale nella sua funzione di CCIRC. Tale "Procedura" definisce, tra l'altro, i principi generali e disciplina le modalità operative con le quali la Società seleziona il soggetto incaricato della revisione legale, in conformità con la nuova normativa vigente in tema di revisione legale dei conti, che è stata recentemente oggetto di modifiche a livello sia nazionale sia comunitario.

Il Collegio Sindacale ha predisposto questa raccomandazione al Consiglio di Amministrazione (la "Raccomandazione") sulla base di quanto richiesto dalla normativa vigente e coerentemente con quanto previsto dalla suddetta Procedura.

Al fini della procedura di selezione, il Collegio Sindacale si è avvalso del supporto operativo del CFO/Dirigente Preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari (il "Dirigente Preposto") e della Responsabile del Bilancio Consolidato.

## 2. Quadro normativo di riferimento

I principali riferimenti normativi sono:

- a livello comunitario:
  - Regolamento (UE) n. 537/2014 relativo agli enti di interesse pubblico e all'attività di revisione sugli enti di interesse pubblico, applicabile dal 17 giugno 2016 (il "Regolamento");
  - Direttiva 2006/43/CE, come modificata dalla Direttiva n. 2014/56/UE relativa alla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati (la "Direttiva");
- a livello nazionale:



- D. Lgs. N. 39 del 27/01/2010, modificato dal D. Lgs. N. 135 del 17/07/2016 (il "Decreto"), che recepisce nel territorio italiano le modifiche in tema di revisione legale dei conti applicate con la Direttiva;
- D. Lgs. N. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF"), e successivi aggiornamenti.

La nuova normativa ha rafforzato il ruolo del CCIRC – che nelle società che utilizzano un sistema di amministrazione tradizionale è identificato nel Collegio Sindacale – nella scelta del nuovo revisore legale, attribuendogli il compito di presentare al Consiglio di Amministrazione una raccomandazione motivata per il conferimento dell'incarico di revisore legale, contenente *"quanto meno due possibili alternative di riferimento"*, esprimendo una preferenza debitamente giustificata per una delle due, ai fini di consentire all'Assemblea di prendere una decisione adeguatamente ponderata.

Secondo quanto previsto dall'art 16, comma 3, del Regolamento, la Raccomandazione è stata predisposta a seguito di un'apposita procedura di selezione, avviata dalla Società e della quale il Collegio Sindacale è responsabile ai sensi dell'art. 19, comma 1, lettera f) del Decreto.

### 3. Procedura di selezione

#### 3.1 Premessa

Premesso che l'incarico non poteva essere conferito al Revisore Uscente ("EV"), il processo di selezione della società di revisione ha tenuto conto di criteri di selezione sia qualitativi sia quantitativi.

Le società di revisione che hanno ritenuto di proporre un'offerta hanno preliminarmente attestato i requisiti di indipendenza o hanno dichiarato l'impegno a rimuovere eventuali cause di incompatibilità, ai sensi di quanto disposto dalla normativa nazionale ed europea vigente.

Il Collegio Sindacale ha partecipato all'intero processo di selezione, dedicandovi dieci riunioni nell'arco di tempo compreso tra il 6 ottobre 2017 e il 23 novembre 2017. In tale ambito, il Collegio ha incontrato due volte ciascuna delle cinque società di revisione che hanno predisposto un'offerta, sempre interagendo con la Società (segnatamente con il Dirigente Preposto e con la Responsabile del Bilancio Consolidato) e talora anche con il suo consulente legale.

Il Collegio Sindacale ha così condiviso la procedura di selezione dei revisori e la progettazione di una griglia di valutazione che ha consentito di assegnare un punteggio a ciascuna società di revisione.

#### 3.2 Richiesta di offerta e analisi delle offerte

In data 6 ottobre 2017 la Società, di concerto con il Collegio Sindacale, ha individuato le società di revisione legale da invitare alla gara. In data 12 ottobre 2017, tramite un'apposita lettera di invito, cinque società di revisione sono state invitate a presentare la migliore offerta. In data 23 ottobre 2017 si sono svolti gli incontri tra la Società, il Collegio Sindacale e ciascuna delle società partecipanti alla gara. Entro il 6 novembre 2017 sono pervenute alla Società tutte le offerte. Infine,

il 13 novembre 2017, tali proposte sono state illustrate al Collegio e alla Società, in occasione di appositi incontri con le società di revisione.

La lettera di invito è stata inviata alle seguenti società di revisione (di seguito anche "Revisori Invitati"):

- PriceWaterhouseCooper S.p.A. (in seguito anche "PwC");
- Deloitte & Touche S.p.A. (in seguito anche "Deloitte");
- KPMG S.p.A. (in seguito anche "KPMG");
- Mazars Group Italy (in seguito anche "Mazars");
- BDO Italia S.p.A. (in seguito anche "BDO").

Le lettere di invito (uniformi nella loro stesura) sono state predisposte indicando i dettagli necessari ai fini di comprendere l'operatività della Società e il tipo di attività richiesta, i criteri di selezione per la valutazione delle offerte - improntati a criteri di trasparenza e non discriminazione secondo quanto prescritto dall'art. 16, comma 3 del Regolamento - e le ulteriori disposizioni e i termini della procedura di selezione.

Sulla base della documentazione pervenuta e tenendo presenti i criteri di valutazione di seguito definiti, il Collegio Sindacale ha valutato nel dettaglio le offerte attraverso l'analisi, per ciascun criterio di valutazione, dei singoli aspetti distintivi e qualificanti di ciascuna.

Più in particolare, in tale fase:

- sono stati condotti approfondimenti e verifiche in merito alle dichiarazioni fornite dalle società offerenti;
- sono state acquisite informazioni dalle principali funzioni interne in merito agli aspetti qualitativi e quantitativi dei rapporti di natura consulenziale intrattenuti con le società offerenti e le altre società delle rispettive reti, anche al fine di valutare ogni possibile rischio, presente e prospettico, di non obiettività e non indipendenza.

Le analisi condotte hanno altresì tenuto conto delle previsioni e/o indicazioni delle Autorità di Vigilanza in materia di revisione legale dei conti (per esempio in tema di indipendenza e di professionalità nella composizione del team) nonché delle informazioni e dei dati esperienziali forniti dal Dirigente Preposto. Le analisi compiute sulle offerte e sulle informazioni integrative ricevute hanno evidenziato, tra l'altro, che:

- le modalità di svolgimento della revisione illustrate nelle offerte, anche considerate le ore e le risorse professionali all'uopo previste, risultano generalmente adeguate in relazione all'ampiezza e alla complessità dell'incarico;
- tutte le offerte contengono specifica e motivata dichiarazione concernente l'impegno a comprovare il possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dalla legge, con particolare riferimento agli artt. 10 e 17 del Decreto, in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente;
- tutte le società di revisione offerenti risultano disporre, pur con caratterizzazioni e livelli diversi, di organizzazione e idoneità tecnico professionali adeguate alle dimensioni e alla complessità dell'incarico ai sensi degli artt. 10-bis, 10-ter, 10-quater e 10-quinquies del Decreto e possiedono i requisiti previsti dal Regolamento.



### 3.3 Elementi di valutazione

Prima di iniziare il processo di selezione, la Società, in concerto con il Collegio Sindacale, ha identificato alcuni elementi di valutazione chiari e oggettivi al fine di garantire un procedimento caratterizzato da trasparenza e tracciabilità delle attività svolte e delle decisioni assunte.

Nel definire tali elementi di valutazione si è inteso valorizzare sia aspetti tecnici sia aspetti economici, e precisamente:

#### **(A) Elementi di valutazione di natura tecnico-qualitativa**

##### **1) Indipendenza ed eventuali sanzioni:**

Sono state considerate sia le procedure e le direttive interne in tema di indipendenza sia l'entità dei corrispettivi per servizi resi al gruppo nel biennio 2015-2016. Inoltre, sono state valutate eventuali sanzioni comminate dalle Autorità competenti.

##### **2) Organizzazione della società di revisione e capacità di servire clienti globali:**

È stata valutata la capacità della società di revisione di lavorare con imprese quotate aventi dimensioni, complessità organizzativa e gestionale simili a quelle del Gruppo De'Longhi. Sono state considerate le dimensioni complessive della società di revisione, la presenza internazionale e l'esperienza con clienti analoghi (società quotate di medie dimensioni con attività produttive e commerciali all'estero).

##### **3) Conoscenza del business in generale e del Gruppo in particolare:**

Sono state valutate la conoscenza del settore (*household appliances*) e l'esperienza maturata con gruppi comparabili, verificando i principali incarichi di revisione svolti nell'ultimo triennio con clienti analoghi (società italiane quotate di medie dimensioni con attività produttive e commerciali all'estero), nell'area e in Italia. Inoltre, è stata valutata la conoscenza specifica del Gruppo, maturata in passato dalle società offerenti attraverso la prestazione di servizi (precedenti incarichi di revisione, attività di consulenza...).

##### **4) Esperienza nell'ambito IFRS:**

È stato valutato il grado di esperienza delle società di revisione nell'ambito dei principi internazionali, valutando l'esperienza specifica maturata dai componenti del team proposto, l'eventuale partecipazione a organismi internazionali, la presenza/composizione di un comitato tecnico specifico e le procedure di gestione di tematiche complesse.

##### **5) Network interno:**

Sono state valutate la presenza internazionale e l'organizzazione del network (inclusivo della competenza in area IT, tax, controllo interno, finanza e operazioni straordinarie), nonché le regole/procedure interne per la gestione di incarichi internazionali e l'autonomia del partner responsabile e della società italiana rispetto alla struttura internazionale.

##### **6) Metodologia di audit:**



Tale valutazione ha avuto ad oggetto la strategia relativa al processo di audit, con particolare riferimento al livello di automazione (sistemi e processi per l'acquisizione e il trattamento di big data, e relazioni con il controllo interno) e al piano di revisione.

**7) Team di revisione della capogruppo e delle società controllate italiane:**

Sono state valutate le competenze specifiche del team proposto per l'incarico, al fine di valutare il livello di seniority, l'esperienza specifica con clienti analoghi, la disponibilità e la capacità di relazione, la stabilità del team nell'arco del novennio di incarico. La valutazione è stata effettuata sia con riferimento al profilo del partner sia con riferimento alla composizione del team dedicato (manager e specialisti).

**8) Ore e mix:**

È stato valutato sia il monte ore complessivamente stimato dalle società offerenti, sia il mix di ore con riferimento all'impiego delle varie figure professionali componenti il team, valutando il profilo e la seniority dei professionisti coinvolti, e considerando anche la variabilità del mix e del monte ore nell'ambito dell'incarico novennale.

**(B) Elementi di valutazione di natura economica**

È stato richiesto alle società di revisione di presentare la migliore offerta economica, prevedendo tra l'altro:

- suddivisione tra revisione, controlli continui, contributi Consob ed altro (eventuale);
- struttura degli onorari non suscettibile di modifiche se non per casi eccezionali (sia per società italiane che estere), a meno del tasso di inflazione;
- possibili modalità di gestione del rischio di cambio (per le società con onorari non Euro);
- trasparenza negli onorari di revisione e negli eventuali aggiustamenti per i successivi esercizi;
- evidenza delle tariffe orarie applicate per i diversi profili di seniority del team;
- forfettizzazione delle spese;
- modalità di determinazione dei compensi nel caso di variazione dell'area di consolidamento;
- modalità di determinazione dei compensi nel caso di servizi obbligatori audit-related;
- gestione dell'investimento iniziale nell'ambito della proposta complessiva.

#### 4. **Punteggio degli elementi di valutazione**

A ciascun elemento oggetto di valutazione è stato assegnato un voto, compreso tra zero e dieci, e un peso. La sommatoria dei pesi assegnati è pari a 100, di cui 60 per gli elementi tecnico-qualitativi e 40 per quelli economici. Il punteggio di ciascun elemento è stato ottenuto moltiplicando il voto del singolo elemento (tra 0 e 10) per il suo peso. Il risultato così ottenuto è stato poi diviso per 10. In tal modo, il punteggio massimo ottenibile da ciascuna società partecipante è pari a 100. Di seguito si riporta l'assegnazione dei pesi attribuiti a ciascun elemento.

- Relativamente agli elementi tecnico-qualitativi (peso complessivo uguale a 60):





- 1) Indipendenza: peso pari a 8, di cui 4 attribuito alle procedure e direttive interne in tema di indipendenza e 4 all'entità dei corrispettivi per servizi resi al gruppo nel biennio 2016-2017.
- 2) Organizzazione della società di revisione e capacità di servire clienti globali: peso pari a 8, di cui 2 attribuito al numero di dipendenti in Italia e nel mondo, 4 in relazione all'esperienza con imprese quotate di medie dimensioni, ai clienti della società italiana e in particolare dell'ufficio di riferimento e 2 alla presenza internazionale, con particolare riferimento ai mercati in cui operano le società controllate del Gruppo.
- 3) Conoscenza del business in generale e del Gruppo in particolare: peso pari a 9, di cui 2 in relazione ai progetti svolti dalla società italiana, 2 all'esperienza con aziende comparabili o aventi un modello di business simile (forte presenza commerciale all'estero, attività produttive in Cina e Romania) e 5 alla conoscenza specifica del Gruppo, maturata in passato attraverso la prestazione di servizi (audit e non) congiuntamente al rispetto del requisito di indipendenza.
- 4) Esperienza in ambito di IFRS: peso pari a 4, di cui 2 per il grado di esperienza maturata dai componenti del team di revisione in ambito IAS-IFRS e 2 per la presenza/composizione di un comitato tecnico e della procedura adottata per la gestione delle tematiche più complesse.
- 5) Network Interno: peso pari a 7, di cui 2 in relazione alle regole/procedure interne per la gestione degli incarichi internazionali (capacità di gestire con autorevolezza a livello centrale gli incarichi riferiti), 2 all'autonomia del partner responsabile e della firm italiana rispetto alla struttura internazionale (sia decisionale che economica), 1 alle relazioni con gli *Regulatory bodies* italiani ed esteri (sanzioni irrogate alla società di revisione) e 2 all'organizzazione del network per competenze non-audit (IT, tax, controllo interno, finanza ed operazioni straordinarie) e relazioni con il team di audit.
- 6) Metodologia di audit: peso pari a 3, 1 per ciascuno dei seguenti elementi: piano e strategia di revisione adottati, livello di automazione adottato nel processo di audit (gestione big data, sistemi e processi per l'acquisizione dei dati aziendali, relazioni con il controllo interno) e controlli continui e verifica del sistema di controllo interno.
- 7) Team di revisione della capogruppo e delle società controllate italiane: peso pari a 11 di cui 6 all'analisi di struttura, livello di professionalità/seniority del team proposto per la revisione della Capogruppo e delle controllate italiane, 2 all'analisi della stabilità del team nell'arco del novennio e 3 all'esperienza specifica del partner e del manager proposto con gruppi multinazionali comparabili.
- 8) Ore e mix: peso pari a 10, di cui 3 per monte ore complessivamente stimato per la gestione dell'incarico, mix delle ore proposte e profilo e seniority dei professionisti coinvolti; 2 per la variabilità delle ore e mix nell'ambito del periodo novennale, e modalità di consuntivazione/reporting delle ore effettivamente impiegate.

- Relativamente agli elementi economici (peso complessivo uguale a 40):

- (i) Costi di revisione stimati, con evidenza delle fee relative a controlli continui, incarichi sui bilanci civilistici, contributi Consob e altro. Peso pari a 9.



- (ii) **Struttura degli onorari non suscettibile di modifiche nell'ambito del novennio, se non il tasso di inflazione del mercato di riferimento (sia per società italiane sia estere). Peso pari a 9.**
- (iii) **Modalità di gestione del rischio di cambio (procedure di fixing degli onorari delle società non Euro rispetto al cambio della valuta locale). Peso pari a 4.**
- (iv) **Trasparenza negli onorari di revisione e negli eventuali aggiustamenti per i successivi esercizi. Peso pari a 5.**
- (v) **Evidenza dei rate orari applicati per i diversi profili di seniority del team. Peso pari a 3**
- (vi) **Forfettizzazione delle spese. Peso di 4.**
- (vii) **Modalità di gestione dell'incarico e dei compensi nel caso di variazione dell'area di consolidamento. Peso pari a 2.**
- (viii) **Modalità di gestione dell'incarico e dei compensi nel caso di servizi obbligatori audit-related. Peso pari a 2.**
- (ix) **Gestione dell'investimento iniziale nell'ambito della proposta complessiva. Peso pari a**

Il Collegio Sindacale ha inteso adottare una siffatta procedura di valutazione nella consapevolezza dell'importanza del compito che ricopre nel procedimento di nomina del revisore legale, in modo da poter analizzare e valutare individualmente ogni singolo aspetto rilevante e, in seguito, ricondurlo e apprezzarlo anche all'interno del quadro generale. Si è quindi cercato di soppesare tutti i vari fattori coinvolti nel processo di valutazione, in modo che i punteggi finali rispecchino fedelmente le specifiche esigenze individuate dalla Società.

## 5. Selezione

### 5.1. Premessa


Dalla documentazione pervenuta si è potuto desumere che le società offerenti erano tutte accomunate dal fatto di appartenere a network internazionali di primario standing, con elevati livelli di qualità e professionalità dei servizi offerti.

Tutto quanto sopra considerato e tenuto conto, in particolare, dell'esito della procedura di ponderazione degli aspetti qualitativi e quantitativi sopra illustrati, il Collegio Sindacale ha valutato le offerte come di seguito illustrato.

### 5.2. Valutazioni e punteggi assegnati

Sulla base delle attività di valutazione degli aspetti tecnico-qualitativi ed economici in precedenza descritte è emerso che:

- **Pur facendo parte di un gruppo internazionale, il team di Mazars non ha dimostrato una presenza sul territorio e un'esperienza di gestione di gruppi complessi comparabili a quelle di PwC, Deloitte e KPMG.**





- BDO, pur dimostrando un notevole interesse per l'incarico e un'apprezzabile motivazione, evidente anche dalla presentazione (professionale e completa), non ha dimostrato un'esperienza di gestione di gruppi complessi comparabile a quella di PwC, Deloitte e KPMG.

Di conseguenza, la selezione si è soffermata sulla valutazione delle proposte di PwC, Deloitte e KPMG, con la predisposizione di una griglia valutativa e dei relativi commenti.

Sulla base delle attività svolte e in precedenza descritte sono stati assegnati i seguenti punteggi totali ponderati:

Società	Aspetti tecnico-qualitativi	Aspetti economico-quantitativi	Totale
PwC	53,5	35,2	88,7
Deloitte	48,5	33,1	81,6
KPMG	42,5	34,2	76,7

#### Giustificazioni addotte dal Collegio Sindacale in argomentazione alla preferenza raccomandata

Dal processo valutativo è emerso che PwC ha conseguito il punteggio più elevato ed è parsa più allineata agli elementi qualitativi e quantitativi valutati. Gli aspetti emersi a favore di tale conclusione sono stati i seguenti:

- PwC è il leader della revisione a livello globale e ha una struttura importante in Italia, nel Nord Est e in particolare a Treviso. Inoltre, presenta un network consolidato in tutti i Paesi in cui De'Longhi opera, nonché una struttura tecnica (comitati tecnici) adeguata, efficiente e comprovata per la gestione delle argomentazioni complesse. Tale giudizio è rafforzato dal fatto che l'attuale partner inserito con la qualifica di *Senior consulting partner* e *Assurance leader* in Italia ha già ricoperto il ruolo di responsabile del comitato tecnico in Italia.
- PwC ha dimostrato un elevato commitment per l'incarico proposto, coinvolgendo nel team presentato il leader dell'*assurance* in Italia, 2 partner, 2 manager e gli specialisti del network a supporto della revisione. L'età relativamente giovane del team nonché la presenza del leader italiano garantisce la continuità nella gestione dell'incarico nei nove anni.
- PwC ha dimostrato di possedere esperienza sia nel settore di De'Longhi a livello mondiale (tra i clienti audit ha Electrolux, Breville, Bosch, Samsung, LG, Candy, Ariston, etc.), sia nel mercato italiano, ricoprendo importanti incarichi in gruppi industriali multinazionali (quali Luxottica, Ferrero, Tod's, Piaggio, Campari, Pirelli, etc). E' stato apprezzato anche il fatto che PwC segue 6 società quotate nell'area Nord Est.
- PwC ha una conoscenza del Gruppo, in quanto è stata revisore nel novennio precedente all'attuale incarico a EY; negli anni successivi il network PwC è stato consulente in alcune attività di organizzazione (supply chain e organizzazione aziendale), nonché per incarichi di *due diligence* e consulenza fiscale. Si può quindi affermare che tale revisore abbia una consolidata esperienza dei flussi, processi, organizzazione e struttura del Gruppo. Tutto ciò dovrebbe rendere più efficiente la transizione e garantire un maggiore presidio e maggiore tempestività dei controlli già dalle prime fasi dell'incarico.



- PwC ha predisposto un'offerta economica con una riduzione degli onorari rispetto all'attuale revisore e prevedendo tra l'altro spese a forfait con il limite del 7% e un limite al rischio cambi di oscillazione del 5% e stabilità nel tempo degli onorari. Inoltre, ha previsto un buon mix di impegno da parte di partner e manager.
- L'indipendenza di PwC dovrebbe essere garantita dall'esistenza delle rigide procedure di monitoraggio del suo network, nonché dalla restrittiva procedura di gestione degli incarichi non audit applicata dal management De'Longhi sotto la supervisione del Collegio Sindacale.

In relazione alle altre due proposte si segnala come Deloitte sia parsa preferibile a KPMG.

In relazione a Deloitte si sottolinea come: si tratti di un player mondiale di elevato standing con presenza radicata in Italia, Nord Est e a Treviso; abbia un'esperienza del settore in cui opera il Gruppo; abbia esperienza di quotate in area Nord Est/Treviso, ma con società di dimensioni inferiori rispetto a De'Longhi; abbia sicuramente un adeguato network internazionale con capacità di gestione di tematiche complesse; abbia dimostrato un commitment nella presentazione della proposta, con coinvolgimento del responsabile dell'area e con la presenza di alcuni consulenti del network a supporto dell'audit; il team proposto sia formato da un partner con esperienza di 2 anni nel ruolo. Inoltre, il team include la presenza di 2 senior partner con rilevante esperienza, che però saranno in uscita al momento dell'inizio dell'incarico. Infine, Deloitte ha ancora poca esperienza/conoscenza del Gruppo, il che rilevarebbe ai fini del tempo di start up. Deloitte ha predisposto una proposta economica in linea con la proposta di PwC, ma con un mix di ore che prevede minore impegno di partner/manager e spese più alte. Inoltre, la proposta non riporta chiaramente le modalità di gestione degli eventuali richieste di extra fee.

Infine, in relazione alla proposta di KPMG è necessario segnalare che: si tratta di un player mondiale di elevato standing, seppure con dimensioni inferiori rispetto a PwC e Deloitte; è ben radicato in Italia ma non particolarmente organizzato nel Nord Est e a Treviso; la società di revisione presenta ad oggi un'esperienza ancora limitata di società quotate in area Veneto-Trevigiana (Moncler principalmente); sicuramente il network internazionale è adeguato e dotato di capacità in termini di gestione di tematiche complesse; in occasione della presentazione dell'offerta è stato percepito un buon commitment, sebbene non siano stati coinvolti né i responsabili a livello italiano né i consulenti del network a supporto dell'audit. Il team proposto è formato da un partner con buona esperienza in gruppi complessi e da un senior partner che sarà in uscita al momento dell'inizio dell'incarico. Ulteriore variabile considerata è stata la scarsa conoscenza KPMG di De'Longhi, avendo sino ad ora gestito un solo progetto di assistenza. Infine, KPMG ha predisposto una proposta economica più onerosa rispetto a PwC e Deloitte, ma con spese più basse. Non è stata esplicitata chiaramente la modalità di gestione delle eventuali richieste di extra fee.

## 6. Raccomandazione del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale:

- sulla base della procedura svolta, delle offerte, delle valutazioni svolte e degli esiti delle stesse,



- tenuto conto che l'art. 16, comma 2 del Regolamento prevede che la Raccomandazione motivata del Collegio Sindacale debba contenere almeno due possibili alternative di conferimento ai fini di consentire la facoltà di scelta, e
- considerato che sempre il citato art. 16, comma 2 del Regolamento richiede al Collegio Sindacale di esprimere una preferenza debitamente giustificata

#### RACCOMANDA

al Consiglio di Amministrazione di proporre all'Assemblea dei Soci di conferire l'incarico di revisione legale della Società De'Longhi S.p.A. per gli esercizi 2019-2027 alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A. ("PwC") o eventualmente alla società Deloitte & Touche S.p.A. ("Deloitte"). Le condizioni economiche e le principali condizioni contrattuali relative alle predette Società di Revisione sono riportate nell'Allegato alla presente Raccomandazione.

Tra le due opzioni raccomandate, il Collegio Sindacale

#### ESPRIME LA PROPRIA PREFERENZA

per la società **PricewaterhouseCoopers S.p.A.** in quanto società con il punteggio più elevato a seguito della procedura di valutazione delle offerte effettuata e, pertanto, ritenuta maggiormente idonea all'assolvimento dell'incarico e in linea con le individuate esigenze della Società.

Al Consiglio di Amministrazione si inviano altresì gli schemi di convenzione e le condizioni generali di contratto applicabili presentate dalle citate società unitamente ai documenti di offerta pervenuti.

## 7. Dichiarazioni

Il Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 16, comma 2, del Regolamento dichiara che la presente Raccomandazione non è stata influenzata da parti terze e che non è stata applicata alcuna clausole contrattuali della tipologia di cui all'art. 16, comma 6 del Regolamento.

Treviso, 27 febbraio 2018

**IL COLLEGIO SINDACALE di De' Longhi S.p.A.**  
**nella sua qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile.**

<b>Cesare Conti</b>	<b>Presidente</b>
<b>Gianluca Ponzellini</b>	<b>Sindaco effettivo</b>
<b>Paola Mignani</b>	<b>Sindaco effettivo</b>

## Allegato

### Revisione legale di De'Longhi S.p.A. 2019-2027 (\*)

#### PROPOSTA PWC

	Ore <sup>(1)</sup>	Onorari <sup>(**)</sup>	Spese (cap max)	Totale
<b>De'Longhi S.p.A.</b>	<b>1.390</b>	<b>117.000</b>	<b>8.190</b>	<b>125.190</b>
Revisione del bilancio d'esercizio + dichiarazioni fiscali	500	46.000	3.220	49.220
Verifiche periodiche sulla contabilità	40	3.000	210	3.210
Revisione del bilancio consolidato	450	40.000	2.800	42.800
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato	400	28.000	1.960	29.960
<b>Società controllate Italiane</b>	<b>2.510</b>	<b>206.000</b>	<b>14.420</b>	<b>220.420</b>
<b>Società controllate estere</b>	<b>10.822</b>	<b>855.700</b>	<b>59.899</b>	<b>915.599</b>
Ulteriore riduzione		(33.700)		(33.700)
<b>TOTALE GRUPPO</b>	<b>14.722</b>	<b>1.145.000</b>	<b>82.509</b>	<b>1.227.509</b>
Riduzione primi due anni		(15.000)		(15.000)
<b>TOTALE GRUPPO 2019-2020</b>	<b>14.722</b>	<b>1.130.000</b>	<b>82.509</b>	<b>1.212.509</b>

<sup>(1)</sup> non include servizi audit-related

<sup>(\*\*)</sup> Mix per Italia: partner 10%, manager 22%, senior 33%, staff 35%.

Mix globale: partner 7%, manager 17%, senior 35%, staff 41%.

<sup>(\*\*\*)</sup> Non saranno applicate variazioni in caso di variazione dei tassi di cambio compresi nel range del +/- 5%.

Gli onorari sopra indicati non subiranno variazioni in conseguenza di incrementi delle principali grandezze economiche e patrimoniali del Gruppo, realizzati tramite crescita interna.

Qualora si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato dall'Offerta, quali, a titolo esemplificativo, il cambiamento della struttura e dimensione della società e del gruppo a seguito di significative operazioni di acquisizione, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema del controllo interno, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere alla Società e/o dal gruppo, ulteriori procedure di revisione o obblighi supplementari per lo svolgimento della revisione legale, saranno concordate le integrazioni conseguenti dei corrispettivi.

Gli onorari dovranno essere adeguati per tenere conto delle variazioni delle tariffe nel tempo; l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice Istat o dell'indice di inflazione locale, per le società estere.

## Revisione legale di De'Longhi S.p.A. 2019-2027 (\*)

### PROPOSTA Deloitte

	Ore (**)	Onorari	Spese	Totale
<b>De'Longhi S.p.A.</b>	<b>1.522</b>	<b>120.000</b>	<b>12.000</b>	<b>132.000</b>
Revisione del bilancio d'esercizio + dichiarazioni fiscali	174	13.350		
Verifiche periodiche sulla contabilità	60	4.250		
Revisione del bilancio consolidato	548	48.000		
Revisione limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato	740	54.400		
<b>Società controllate italiane</b>	<b>2.936</b>	<b>214.000</b>	<b>21.400</b>	<b>235.400</b>
<b>Società controllate estere</b>	<b>10.047</b>	<b>842.624</b>	<b>84.262</b>	<b>926.886</b>
<b>TOTALE GRUPPO</b>	<b>14.505</b>	<b>1.176.624</b>	<b>117.662</b>	<b>1.294.286</b>

(\*) non include servizi audit-related

(\*\*) Per Italia, mix composizione partner e manager superiore al 20%. Per l'estero, non c'è evidenza specifica, durante il meeting confermato mix partner + manager maggiore del 15%.

Gli onorari sopra indicati non subiranno variazioni in conseguenza di incrementi delle principali grandezze economiche e patrimoniali del Gruppo, realizzati tramite crescita interna.

Qualora si dovessero presentare circostanze tali da comportare un aggravio dei tempi rispetto a quanto stimato dall'Offerta, quali, a titolo esemplificativo, il cambiamento della struttura e dimensione della società e del gruppo a seguito di significative operazioni di acquisizione, modifiche nei presidi istituiti nell'ambito del sistema del controllo interno, cambiamenti normativi, di principi contabili e/o di revisione, l'effettuazione di operazioni complesse poste in essere alla Società e/o dal gruppo, ulteriori procedure di revisione o obblighi supplementari per lo svolgimento della revisione legale, saranno concordate le integrazioni conseguenti dei corrispettivi.

Gli onorari dovranno essere adeguati per tenere conto delle variazioni delle tariffe nel tempo; l'adeguamento annuale sarà pari alla percentuale di variazione dell'indice Istat o dell'indice di Inflazione locale, per le società estere.