

**DE LONGHI S.p.A.**

Sede Legale in Treviso - Via L. Seitz n. 47

Capitale Sociale Euro 448.500.000 int. vers.

Cod. Fisc.11570840154 e Partita I.V.A. 03162730265

REA di Treviso 224758

\* \* \* \*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, secondo i principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, tenuto conto delle raccomandazioni fornite dalla Consob con Comunicazione n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modificazioni.

Avuto riguardo alle modalità con cui si è svolta l'attività istituzionale del Collegio Sindacale, diamo atto di avere:

- partecipato all'Assemblea dei Soci ed a tutte le riunioni e del Consiglio di Amministrazione tenutesi nel corso dell'anno ed ottenuto dagli Amministratori periodiche informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla società o dalle società controllate;
- acquisito gli elementi di conoscenza riguardanti lo sviluppo organizzativo del Gruppo, soprattutto con riferimento alla cessione della partecipazione in Elba S.p.A. nel mese di giugno ed all'acquisizione di RC Group S.p.A. nel mese di

settembre. Le informazioni in parola sono state raccolte mediante le comunicazioni rese dagli Amministratori, verifiche dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni interessate, scambi di dati e informazioni con la Società di revisione PriceWaterhouse Coopers S.p.A.;

- vigilato sul funzionamento dei sistemi di controllo interno e amministrativo – contabile al fine di valutarne l'adeguatezza per le esigenze gestionali, nonché l'affidabilità per la rappresentazione dei fatti di gestione. In tale vigilanza siamo stati supportati dall'esito dei periodici controlli svolti dalla Società di revisione sulla regolare tenuta della contabilità sociale conclusi senza evidenziare alcun fatto censurabile;
- verificato l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del bilancio, del bilancio consolidato e della relazione sulla gestione ad essi relativa, mediante verifiche dirette nonché specifiche notizie assunte dalla Società di revisione.

Inoltre, nel rispetto delle citate comunicazioni della Consob, Vi forniamo le seguenti informazioni:

1. le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate sono state compiute in conformità alla legge ed allo statuto sociale. Sulla base delle informazioni acquisite abbiamo potuto accertare come esse non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in conflitto d'interesse o comunque tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

2. Non abbiamo riscontrato operazioni atipiche e/o inusuali, compiute in corso d'anno con terzi, parti correlate o infragruppo.

Gli Amministratori, nella loro relazione sulla gestione e soprattutto nella nota integrativa, indicano e illustrano le principali operazioni con terzi, con parti correlate o infragruppo descrivendone le caratteristiche ed i loro effetti economici. Abbiamo, inoltre, accertato che le ordinarie procedure operative in vigore presso il Gruppo, garantiscano che tutte le operazioni commerciali con le parti dianzi citate siano concluse secondo condizioni di mercato.

3. Riteniamo che le informazioni rese dagli Amministratori nella loro relazione sulla gestione e nella nota integrativa circa le operazioni di cui al precedente punto 2 siano adeguate.
4. Le relazioni della società di revisione PriceWaterhouse Coopers S.p.A., rilasciate in data 2 aprile 2007, sui bilanci al 31.12.2006 individuale e consolidato della De' Longhi S.p.a. non contengono rilievi.
5. Nel corso dell'esercizio 2006 non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c..
6. Nel corso dell'esercizio 2006 non sono stati presentati esposti al Collegio Sindacale.
7. Nel corso dell'esercizio 2006 De' Longhi S.p.A. e le sue controllate hanno conferito alla PriceWaterhouse Coopers S.p.A. (e a società Italiane e estere del network PriceWaterhouse Coopers) incarichi, diversi rispetto la revisione legale e la revisione limitata sulla relazione semestrale, i cui corrispettivi, escluse le spese vive e l'I.V.A., sono riepilogati nel seguito (in Euro):

| <u>Natura incarico</u>                                       | <u>Corrispettivo</u> |
|--|----------------------|
| . Servizi di assistenza fiscale a società controllate estere | 179.472              |
| . Altri servizi  | <u>101.082</u>       |
|  | <u>280.554</u>       |

8. Non ci risulta che siano stati conferiti ulteriori incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla società incaricata della revisione.
9. Nel corso dell'esercizio 2006 si sono tenute sei riunioni del Consiglio di Amministrazione e dieci riunioni del Collegio Sindacale. Si da atto, inoltre, che il "Comitato di controllo interno e per la corporate governance" si è riunito tre volte, mentre il "Comitato per le remunerazioni" si è riunito una sola volta. Alle riunioni del "Comitato di controllo interno e per la corporate governance" ha sempre partecipato almeno un esponente del Collegio Sindacale.
10. Non abbiamo particolari osservazioni da svolgere sul rispetto dei principi di corretta amministrazione che appaiono essere stati costantemente osservati.
11. Nell'ambito dei contatti avuti con gli Organi di controllo delle Società del Gruppo non sono emersi eventi meritevoli di segnalazione.
12. Nel corso del 2006 sono proseguite le iniziative intese a rafforzare le strutture organizzative, di produzione e commerciali, in modo funzionale al costante progresso delle due divisioni "Household" e "Professional" a cui sono riconducibili le complessive attività del gruppo. Al Collegio Sindacale appare che tutte le scelte in tal senso operate siano state indirizzate in ragione degli obiettivi di volta in volta condivisi dal Consiglio di Amministrazione della

capogruppo e siano state adeguatamente guidate sotto la diretta responsabilità del massimi esponenti esecutivi del Consiglio di Amministrazione stesso

13. Nel corso del 2006 il Consiglio di Amministrazione ha disposto l'adeguamento delle regole di governo della Società e del Gruppo alle diverse normative di recente emanazione così come descritto al capitolo dedicato alla "corporate governance" della relazione sulla gestione.

Occorre inoltre osservare come, ancora durante il 2006, il Vertice aziendale sia stato prevalentemente assorbito dalle rilevanti iniziative di sviluppo produttive e commerciali privilegiandone efficacemente il buon esito e la tempestiva attuazione, posponendo nel tempo, invece, il rafforzamento della struttura organizzativa deputata all'attività di vigilanza e di implementazione del controllo interno.

In tema di copertura dei rischi finanziari la società anche nel 2006 ha adottato azioni coerenti a quelle del precedente esercizio ed in linea con sperimentati comportamenti improntati alla prudenza. In particolare, il Collegio Sindacale attesta che i rischi finanziari, connessi al cambio delle divise diverse dall'euro, sono stati prevalentemente coperti in modo dinamico sulla base del budget delle vendite e nel rispetto delle indicazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione.

Ribadita l'esigenza di sviluppare le sistematiche attività di vigilanza da affidare all'internal auditing, il Collegio Sindacale conferma che gli accertamenti svolti nel corso dell'anno non hanno fatto emergere censure al

complessivo sistema di controllo interno di entità tale da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

14. Durante il 2006 la Direzione Amministrativa ha curato e coordinato il funzionamento del sistema amministrativo contabile della capogruppo e delle principali controllate perseguendo il progressivo miglioramento della qualità dei dati prodotti e della tempestività delle informazioni rese. Va inoltre riportato che nel corso dell'esercizio è stata estesa l'applicazione del sistema informativo della capogruppo anche alla filiale giapponese.
15. Il meccanismo attraverso cui vengono impartite disposizioni da parte della capogruppo alle società controllate è assicurato dalla presenza negli organi sociali di queste ultime dei massimi esponenti dell'alta direzione della capogruppo stessa, nonché dal sistema dei periodici rapporti informativi.
16. Nel corso dei sistematici incontri tra il Collegio Sindacale ed i Revisori, ai sensi dell'art. 150, comma 2, D.Lgs. n. 58/1998, non sono emersi aspetti rilevanti da segnalare.
17. Anche durante l'esercizio 2006 le modalità di governo della Società e delle sue controllate sono risultate coerenti ai principi contenuti nel codice di autodisciplina adottato dal Consiglio di Amministrazione del 4 marzo 2003.
18. Presa visione delle informazioni fornite nella "Relazione sulla corporate governance" e si da atto che la Società ha avviato, nei primi mesi del 2007, il processo di adeguamento delle proprie regole di governo societario a quelle previste dal Codice di Autodisciplina emanato nel marzo 2006 da Borsa Italiana S.p.A..

19. In sede di conclusione Vi attestiamo che dalla nostra attività di vigilanza non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di segnalazione agli Organi di Controllo o di menzione agli Azionisti.
20. Esprimiamo, infine, l'assenso, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2006 come presentato dal Consiglio di Amministrazione con la Relazione sulla gestione ed alla proposta di distribuzione del dividendo di Euro 0,06 per azione formulata dal Consiglio medesimo.

Treviso, 3 Aprile 2007

Il Collegio Sindacale