

**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 2008 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 degli Esperti Contabili, 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;
- vigilato sull'evoluzione organizzativa del Gruppo che è proseguita nel segno del rafforzamento delle due divisioni professional e household;

- vigilato sui presidi attivati dal Gruppo per far fronte alla conclamata crisi finanziaria, dapprima, ed economica, successivamente, manifestatasi a livello mondiale. In particolare facciamo riferimento alla rinegoziazione delle scadenze dei debiti finanziari ed alle altre iniziative intraprese per la loro riduzione, quali la vendita di attivi non più strategici per il Gruppo ed il perseguimento di ulteriori efficienze produttive;
- 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 dalle periodiche relazioni emesse dalla funzione di Internal audit e dall'esito dei sistematici controlli svolti dalla Società di revisione PriceWaterhouse Coopers S.p.A. 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 nelle note illustrative, indicano e descrivono le principali operazioni con terzi, con parti correlate o infragruppo evidenziandone le caratteristiche ed i loro effetti economici. Al proposito viene dettagliatamente descritta l'operazione di vendita della Società Gamma S.r.l., già beneficiaria del conferimento del ramo d'azienda immobiliare comprensivo di tre fabbricati industriali concessi in locazione a società del Gruppo De' Longhi. In particolare, si dà atto che la totalità delle quote rappresentative del capitale di Gamma S.r.l. è stata ceduta ad una Società posseduta da esponenti della famiglia De' Longhi e per una quota di minoranza da De' Longhi Soparfi SA (socio di maggioranza di De' Longhi S.p.A.). Si dà inoltre conto delle modalità di determinazione del prezzo di vendita delle quote, indicato da un esperto qualificato, e delle modalità di svolgimento della trattativa di vendita delegata alla responsabilità di un Amministratore indipendente e sottoposta alla complessiva valutazione del Comitato per il Controllo Interno e la Corporate Governance.

L'operazione in parola ha comportato il conseguimento di un prezzo di Euro 14,7 milioni, cui è correlata una plusvalenza sul conto economico consolidato di Euro 5,9 milioni, ed ha altresì portato al Gruppo un complessivo beneficio finanziario di Euro 67,2 milioni. Il Collegio Sindacale, avendo partecipato ai

Consigli di Amministrazione ed alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno e la Corporate Governance, che hanno esaminato ed approvato l'operazione, è in grado di confermare che la vendita in commento è stata svolta nel rispetto di quanto in proposito richiesto dall'art. 2391-bis del Codice Civile.

Abbiamo, inoltre, accertato come le ordinarie procedure operative in vigore presso il Gruppo garantiscano che tutte le operazioni commerciali con parti correlate dianzi citate siano concluse secondo condizioni di mercato.

3. Riteniamo che le informazioni rese dagli Amministratori nella loro relazione sulla gestione e nelle note illustrative circa le operazioni di cui al precedente punto 2 siano adeguate. Con ciò facciamo anche riferimento alla descrizione della cessione delle quote di partecipazione nella Gamma S.r.l.
4. Le relazioni della società di revisione PriceWaterhouse Coopers S.p.A., rilasciate in data 3 aprile 2009, sui bilanci al 31.12.2008 individuale e consolidato della De' Longhi S.p.a. non contengono rilievi.
5. Nel corso dell'esercizio 2008 non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c..
6. Nel corso dell'esercizio 2008 non sono stati presentati esposti al Collegio Sindacale.
7. Nel corso dell'esercizio 2008 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	376.867
. Altri servizi	<u>81.349</u>
	<u>458.216</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 2008 il Collegio Sindacale non è stato chiamato ad esprimere pareri richiesti ai sensi di legge.
10. Nel corso dell'esercizio 2008 si sono tenute otto riunioni del Consiglio di Amministrazione e nove riunioni del Collegio Sindacale. Si da atto, inoltre, che il "Comitato di controllo interno e per la corporate governance" si è riunito sei volte, mentre il "Comitato per le remunerazioni" si è riunito una volta. Alle riunioni del "Comitato di controllo interno e per la corporate governance" ha sempre partecipato almeno un esponente del Collegio Sindacale.
11. Non abbiamo particolari osservazioni da svolgere sul rispetto dei principi di corretta amministrazione che appaiono essere stati costantemente osservati.
12. Nell'ambito dei contatti avuti con gli Organi di controllo delle Società del Gruppo non sono emersi eventi meritevoli di segnalazione.
13. Nel corso del 2008 sono proseguite le iniziative intese a rafforzare le Entità produttive e commerciali organizzate nell'ambito riconducibile alle due divisioni household e professional.

Il Collegio Sindacale conferma che le iniziative in parola sono state valutate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che ne ha poi adeguatamente seguito l'attuazione.

14. È proseguita l'attività della funzione di Internal Audit, costituita da un responsabile e tre collaboratori, attività prevalentemente intesa a verificare e valutare il controllo interno presso le Società del Gruppo, suggerendo gli eventuali interventi modificativi delle carenze riscontrate.

Nella relazione sulla gestione viene rappresentata dagli Amministratori la prudente percezione dei rischi derivanti dall'andamento macroeconomico dei mercati e di quelli, più specifici, riconducibili al settore in cui opera il Gruppo, al proposito sono indicate le linee di cautela fino ad oggi seguite.

In tema di copertura dei rischi finanziari (di credito, di liquidità, di cambio, di tasso d'interesse) la società anche nel 2008 ha adottato le azioni richiamate dagli Amministratori nelle note illustrative del bilancio che al Collegio Sindacale sono apparse improntate 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.

Infine, sulla base delle risultanze scaturite dall'attività di vigilanza svolta dall'Internal Audit e delle indicazioni emerse nei diversi incontri avuti con Esponenti del Gruppo, il Collegio Sindacale dà atto 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;

15. Durante il 2008 la Direzione Amministrativa, per quanto di sua competenza, ha proseguito l'attività di coordinamento della riorganizzazione societaria del Gruppo avviata nel 2007, provvedendo al rafforzamento dei sistemi informativi aziendali delle società holding ed operative in modo da preservare un efficace presidio nella gestione dei dati e delle informazioni dell'intero Gruppo.
16. La modalità attraverso cui vengono impartite disposizioni da parte della capogruppo alle principali società controllate è costituita dalla presenza negli organi sociali di queste ultime dei massimi esponenti dell'alta direzione della capogruppo stessa, nonché dal sistema dei periodici rapporti informativi.
17. 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.
18. Come in precedenza cennato, si dà atto che nella "Relazione sulla corporate governance" il Consiglio di Amministrazione fornisce un aggiornamento circa le modalità di governo della Società e del Gruppo che appaiono coerenti ai principi contenuti nel 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 2008 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 2009

Il Collegio Sindacale



## Elenco degli incarichi

**DOTT. GIANLUCA PONZELLINI**

<b>Denominazione sociale</b>	<b>Tipologia dell'incarico</b>	<b>Scadenza dell'incarico</b>
*1 <b>AUTOGRILL S.P.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2008
2 <b>BANCA IMI S.P.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2010
3 <b>CARETTI &amp; ASSOCIATI S.P.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.03.2010
4 <b>CASA EDITRICE UNIVERSO S.P.A</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2010
*5 <b>DE' LONGHI S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009
6 <b>DE' LONGHI APPLIANCES S.R.L.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009
7 <b>DE' LONGHI CAPITAL SERVICES S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009
8 <b>DI PER DI S.R.L.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2011
9 <b>ETNASTORE S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2010
10 <b>FINMAR S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2008
11 <b>G.S. S.P.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2010
*12 <b>INTESA SAN PAOLO S.P.A.</b>	Consigliere di Sorveglianza	Approvazione bilancio 31.12.2009
13 <b>LUISA SPAGNOLI S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009
14 <b>METODO S.R.L.</b> società per la revisione e l'organizzazione aziendale	Presidente CdA	Illimitata
15 <b>PEGASO S.P.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2008
16 <b>SENATUS S.R.L.</b>	Consigliere	Revoca
17 <b>SPAIM S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009
18 <b>SPAMA S.R.L.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009

19	<b>SPAPI S.R.L.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009
20	<b>SSC S.R.L.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2011
*21	<b>TELECOM ITALIA S.P.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2011

\* Emittente

**DOTT. GIULIANO SACCARDI**

	<b>Denominazione sociale</b>	<b>Tipologia dell'incarico</b>	<b>Scadenza dell'incarico</b>
*1	<b>ASCOPIAVE S.P.A.</b>	Sindaco Effettivo	bilancio 2010
*2	<b>DÉ LONGHI S.P.A.</b>	Sindaco Effettivo	bilancio 2009
*3	<b>NICE S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	bilancio 2008
*4	<b>STEFANEL S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	bilancio 2009
5	<b>AIREST S.R.L. (GIÀ AIRPORT ELITE SRL)</b>	Sindaco Effettivo	bilancio 2008
6	<b>CLIMAVENETA S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	bilancio 2008
7	<b>CLIMA VENETA HOME SYSTEM S.R.L.</b>	Presidente Collegio Sindacale	bilancio 2010
8	<b>DL RADIATORS S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	bilancio 2008
9	<b>DÉ LONGHI APPLIANCES S.R.L.</b>	Sindaco Effettivo	bilancio 2009
10	<b>INTERFASHION S.P.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	bilancio 2010
11	<b>RETE S.R.L.</b>	Sindaco Effettivo	bilancio giugno 2011

\* Emittente

**DOTT. MASSIMO LANFRANCHI**

	<b>Denominazione sociale</b>	<b>Tipologia dell'incarico</b>	<b>Scadenza dell'incarico</b>
*1	DE' LONGHI SPA	Sindaco Effettivo	Bilancio 2009
2	CA' DA MOSTO SPA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio 2010
3	DE' LONGHI CAPITAL SERVICES SRL	Sindaco Effettivo -	Bilancio 2010
4	DE' LONGHI APPLIANCES SRL	Sindaco Effettivo	Bilancio 2009
5	EURO – SOA SPA	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio 2008
6	GAMMA FRUTTA SRL	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio 2009
7	INCOTEX SPA	Sindaco Effettivo	Bilancio 2010
8	NEWA-TECNOINDUSTRIA SRL	Presidente del Collegio Sindacale	Bilancio 2009
9	SLOWEAR SRL UNIPERSONALE	Sindaco Effettivo	Bilancio 2009

\* Emittente