

**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 2009 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 successivi aggiornamenti.

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 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 della razionalizzazione della struttura societaria mediante modifiche operate presso le due divisioni professional e household;

- vigilato sulle iniziative attivate presso il Gruppo per fronteggiare la contrazione dei consumi di elettrodomestici e soprattutto di apparecchiature ed impianti di riscaldamento / condizionamento manifestatasi anche durante il decorso esercizio 2009;
- vigilato sul funzionamento dei sistemi di controllo interno e amministrativo – contabile al fine di valutarne l'adeguatezza per le esigenze operative, 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;
- vigilato sulle concrete modalità di attivazione delle regole di governo societario previste dalla normativa vigente e dal codice di autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A.;

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 nella relazione sulla gestione gli Amministratori ricordano l'avvenuta incorporazione di Ariete S.p.A. (interamente controllata) in De' Longhi Appliances S.r.l. nonché l'accorpamento delle rispettive filiali in Spagna e Portogallo, operazioni queste che, pur prive di immediati effetti economico – patrimoniali, sono state realizzate per favorire la rapida ripresa delle condizioni di redditività del comparto.

Nella medesima linea si pone il progetto della fusione di ClimaVeneta Home System S.p.A. nella controllante (100%) Climaveneta S.p.A., il progetto di fusione in parola è stato deliberato e depositato dai Consigli di Amministrazione delle società interessate in data 10 novembre 2009.

Abbiamo preso atto come le citate operazioni siano state condotte nella richiamata ottica di un generale processo di riorganizzazione, con la ragionevole aspettativa di migliori redditività delle aree d'affari interessate ed abbiamo accertato che sono state eseguite nel rispetto delle norme di legge.

3. Riteniamo che le informazioni rese dagli Amministratori nella loro relazione sulla gestione e nelle note illustrative anche 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 1° aprile 2010, sui bilanci al 31.12.2009 individuale e consolidato della De' Longhi S.p.a. non contengono rilievi.
5. Nel corso dell'esercizio 2009 non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c..
6. Nel corso dell'esercizio 2009 non sono stati presentati esposti al Collegio Sindacale.
7. Nel corso dell'esercizio 2009 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	319.045
. Altri servizi	<u>176.984</u>
	<u>496.029</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 2009 il Collegio Sindacale non è stato chiamato ad esprimere pareri richiesti ai sensi di legge.

10. Nel corso dell'esercizio 2009 si sono tenute sette 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" pur non essendosi riunito in corso d'anno, ha esaminato il tema delle remunerazioni variabili di lungo periodo fino al 2009, destinate ai massimi dirigenti del Gruppo, nel corso di una riunione tenutasi lo scorso 10 marzo 2010.
11. Non abbiamo particolari osservazioni da svolgere sul rispetto dei principi di corretta amministrazione che appaiono essere stati costantemente osservati. Inoltre, nell'ambito dei contatti avuti con gli Organi di controllo delle principali Società del Gruppo non sono emersi eventi meritevoli di segnalazione.
12. La struttura organizzativa della Società risponde in modo adeguato all'assolvimento dei compiti di direzione e coordinamento delle Società operative del Gruppo mediante il sistematico indirizzo dei processi decisionali, la fornitura dei servizi, l'assidua attività di collegamento con le altre entità del Gruppo De Longhi. In particolare, nel corso del 2009 sono proseguite le iniziative societarie (v p. 2) ed organizzative intese a rafforzare le Entità produttive e commerciali riconducibili 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 seguito l'attuazione.

13. È proseguita l'attività della funzione di Internal Audit, costituita da un responsabile e tre collaboratori, attività intesa a verificare e valutare il controllo interno presso le Società del Gruppo, sia mediante lo svolgimento di specifiche attività ispettive, sia nell'ottica di fornire un concreto supporto, da un lato, alle attestazioni rese dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (art. 154 bis del T.U.F.), dall'altro all'aggiornamento del Modello Organizzativo ai sensi del D.Lgs 231/2001. 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 le attività svolte nel corso dell'anno non hanno fatto emergere censure al complessivo sistema di controllo interno di rilevanza tale da richiederne la segnalazione nella presente relazione. Al tempo stesso occorre peraltro rilevare come l'attività in parola potrebbe essere più incisivamente estesa alla valutazione dei complessivi rischi cui il Gruppo è esposto. Più in particolare il Collegio Sindacale ritiene che l'Internal Audit dovrebbe dedicare maggiori risorse, rispetto a quelle ad oggi impegnate, per svolgere supplementari, autonome, valutazioni dei rischi di gruppo con riferimento a quelli connessi all'andamento dei mercati, alla prevenzione di frodi, nonché al periodico controllo dei rischi finanziari, sia connessi al mercato di approvvigionamento dei capitali, sia connessi ai tassi, ai cambi ed ai crediti.

14. Durante il 2009 la Direzione Amministrativa, per quanto di sua competenza, ha proseguito l'attività di coordinamento della riorganizzazione societaria del

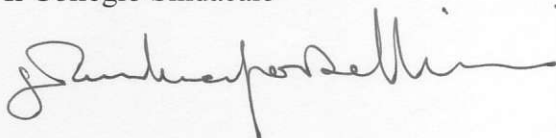
Gruppo in precedenza avviata, provvedendo al rafforzamento dei sistemi informativi aziendali delle società holding ed operative in modo da preservare un efficace presidio nella gestione dei dati e delle informazioni dell'intero Gruppo. In particolare va segnalato che è stato ulteriormente diffuso l'utilizzo del sistema informativo SAP, in modo integrato con quello della capogruppo, anche presso le partecipate Climaveneta, nonché presso Ariete S.p.A. e le sue filiali in Spagna e Portogallo.

15. 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.
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. Si dà atto che nella "Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari di De' Longhi S.p.A." 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 da Borsa Italiana S.p.A. nonché sugli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123 bis del T.U.F..
18. In sede di conclusione Vi attestiamo che dalla nostra attività di vigilanza non sono emersi rilievi di omissioni, fatti censurabili o irregolarità meritevoli di segnalazione agli Organi di Controllo o di menzione agli Azionisti.

19. Ricordando che, con un separato documento, formuliamo la nostra proposta relativa al conferimento dell'incarico di revisione contabile per ciascuno degli esercizi del novennio 2010 – 2018 esprimiamo, infine, l'assenso, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2009 come presentato dal Consiglio di Amministrazione con la Relazione sulla gestione ed alla proposta di distribuzione del dividendo di Euro 0,08 per azione formulata dal Consiglio medesimo.

Treviso, 31 marzo 2010

Il Collegio Sindacale

A handwritten signature in black ink, appearing to read "G. Sestini", is written over the text "Il Collegio Sindacale". The signature is fluid and cursive.



## ELENCO DEGLI INCARICHI

*DOTT. GIANLUCA PONZELLINI*

	<u>SOCIETA'</u>	<u>CARICA SOCIALE</u>	<u>SCADENZA</u>	
1	BANCA IMI S.p.A.	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2009	
2	CARETTI & ASSOCIATI S.p.A.	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.03.2010	
3	CASA EDITRICE UNIVERSO S.p.A.	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2010	
4	DE' LONGHI S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	*
5	DE' LONGHI APPLIANCES S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	
6	DE' LONGHI Capital Services S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	
7	DI PER DI S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2011	
8	ETNASTORE S.p.A.	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2010	
9	FINMAR S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2011	
10	G.S. S.p.A.	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2010	
11	INTESA SAN PAOLO S.p.A.	Consigliere di Sorveglianza	Approvazione bilancio 31.12.2009	*
12	LUISA SPAGNOLI S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	
13	SPAIM S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	
14	SPAMA S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	
15	SPAPI S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	
16	SSC S.r.l.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2011	
17	TELECOM ITALIA S.p.A.	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2011	*

\* Emittente

*DOTT. GIULIANO SACCARDI*

	<u>SOCIETA'</u>	<u>CARICA SOCIALE</u>	<u>SCADENZA</u>	
1	<b>ASCOPIAVE S.p.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2010	*
2	<b>DE' LONGHI S.p.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.03.2009	*
3	<b>NICE S.p.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2011	*
4	<b>STEFANEL S.p.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	*
5	<b>DE' LONGHI APPLIANCES S.r.l.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2009	
6	<b>DL RADIATORS S.p.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2011	
7	<b>CLIMAVENETA S.p.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2011	
8	<b>CLIMAVENETA HOME SYSTEM S.r.l.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	
9	<b>INTERFASHION S.p.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2010	
10	<b>RETE S.r.l.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 30.06.2011	

\* Emittente

***DOTT. MASSIMO LANFRANCHI***

	<u>SOCIETA'</u>	<u>CARICA SOCIALE</u>	<u>SCADENZA</u>	
1	<b>CA' DA MOSTO S.r.l.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2010	
2	<b>CISET</b>	Sindaco Effettivo	Il 22.9.2010	
3	<b>DE' LONGHI CAPITAL SERVICES S.r.l.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2010	
4	<b>DE' LONGHI S.p.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2009	*
5	<b>DE' LONGHI APPLIANCES S.r.l.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2009	
6	<b>EURO – SOA S.p.A.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2011	
7	<b>GAMMA FRUTTA S.r.l.</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	
8	<b>INCOTEX S.p.A.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2010	
9	<b>NEWA TECNOINDUSTRIA S.r.l. A SOCI UNICO</b>	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 31.12.2009	
10	<b>SLOWEAR S.r.l.</b>	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 31.12.2009	

\* Emittente