

**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 2005 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 a tutte le riunioni dell'Assemblea dei Soci 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 alle iniziative industriali in Cina ed in Russia. 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 del trimestrale lavoro svolto dalla Società di revisione sulla regolare tenuta della contabilità sociale concluso 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. La relazione della società di revisione PriceWaterhouse Coopers S.p.A., rilasciata in data 11 aprile 2006, sul bilancio consolidato al 31.12.2005 del gruppo De' Longhi non contiene rilievi, richiama peraltro le principali modalità di applicazione dei principi contabili di nuova adozione a far data dal 2005.  
Parimenti, anche la relazione di revisione sul bilancio al 31.12.2005 di De' Longhi S.p.A., emessa in data 11 aprile 2006, non contiene rilievi.
5. Nel corso dell'esercizio 2005 non sono state presentate al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c..
6. Nel corso dell'esercizio 2005 non sono stati presentati esposti al Collegio Sindacale.
7. Nel corso dell'esercizio 2005 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	69.476
. Altri servizi	<u>91.652</u>
	<u>161.128</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 2005, da parte dei Revisori di PriceWaterhouse Coopers S.p.A., è stato inoltre rilasciato il parere sulla prima applicazione da parte del Gruppo dei principi contabili IAS/IFRS per un corrispettivo complessivo di Euro 235.000.
10. Nel corso dell'esercizio 2005 si sono tenute otto 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 quattro 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.
11. Non abbiamo particolari osservazioni da svolgere sul rispetto dei principi di corretta amministrazione che appaiono essere stati costantemente osservati.
12. Nel corso del 2005, come dianzi cennato, il gruppo ha proseguito il proprio piano di potenziamento degli insediamenti industriali all'estero. Unitamente al cennato indirizzo si è manifestata l'urgenza di rafforzare anche i presidi

organizzativi deputati alla guida ed al controllo delle nuove attività. È al proposito che va inquadrato il conferimento di una speciale delega al Direttore Generale della società per il coordinamento ed il controllo delle attività di Cina. Le iniziative adottate dalla capogruppo, ancorché non completino l'articolato disegno organizzativo indicato dal Consiglio di Amministrazione, appaiono al Collegio Sindacale indirizzate ad assicurare il perseguimento degli obiettivi gestionali previsti.

13. Lo sviluppo organizzativo sopra delineato non appare al Collegio Sindacale ancora efficacemente assistito dall'istituzione di un adeguato presidio del controllo interno.

Se da un lato, infatti, il vertice aziendale promuove gli obiettivi di sviluppo industriale e commerciale individuati dal Consiglio di Amministrazione privilegiando l'efficacia delle azioni ed un diretto controllo su di esse, dall'altro non affida pari grado di priorità al rafforzamento delle strutture cui trasferire la sistematica attività di vigilanza e di implementazione del controllo interno anche per le successive fasi di ordinaria operatività.

In tema copertura dei rischi finanziari la società nel 2005 ha adottato comportamenti in linea con diffuse prassi 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.

Rimarcata 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 2005 è stato ulteriormente diffuso tra le Società del Gruppo, in Cina ed in Canada, l'utilizzo del medesimo sistema informativo anche ai fini della redazione delle contabilità sociali. Alla Direzione amministrativa della Capogruppo è stata, inoltre, affidata la responsabilità del controllo amministrativo sull'operatività della Direzione Finanza. Nel corso del 2005 è stato portato a termine il processo di adozione dei principi contabili IAS/IFRS che ha visto la redazione del bilancio consolidato del Gruppo De' Longhi secondo la nuova impostazione a far data dal terzo trimestre. Il processo in parola ha comportato l'adeguamento delle procedure di riporto informativo da parte di tutte le società del Gruppo senza che si siano evidenziate criticità operative e senza ripercussioni sull'affidabilità delle informazioni così come espressamente attestato dai revisori di Price Waterhouse Coopers S.p.A. nella loro relazione del 24 ottobre 2005.

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 di comunicazioni caratterizzato da periodici rapporti informativi verso i dirigenti della capogruppo.

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 2005 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. 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.
19. Esprimiamo, infine, l'assenso, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2005 come presentato dal Consiglio di Amministrazione con la Relazione sulla gestione ed alla proposta di distribuzione dell'utile netto formulata dal Consiglio medesimo.

Treviso, 11 Aprile 2006

Il Collegio Sindacale