

## **ELICA S.p.A.**

Sede legale in Fabriano (AN), Via Dante n. 288

Capitale Sociale Euro 12.664.560,00 interamente versato

Iscrizione al Registro delle Imprese di Ancona

Codice Fiscale e Partita IVA n. 00096570429

### **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI (ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 2429 del Codice Civile)**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31/12/2011 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, ispirandoci, nell'espletamento dell'incarico, alle "Norme di Comportamento del Collegio Sindacale" raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dello Statuto e dei Regolamenti;
- ci siamo riuniti n. 8 volte; abbiamo partecipato a n. 1 Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti, a n. 7 adunanze del Consiglio di Amministrazione, a n. 4 riunioni del Comitato per la Remunerazione ed a n. 4 riunioni del Comitato per il Controllo Interno; esse si sono svolte nel rispetto delle norme legislative, statutarie e dei regolamenti che ne disciplinano il funzionamento. Le

delibere assunte sono state conformi alla legge ed allo statuto e non sono risultate manifestamente imprudenti, azzardate o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;

- abbiamo ottenuto periodicamente dagli Amministratori informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue Controllate.

A tal fine, possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge ed allo statuto sociale e non appaiono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Tra le operazioni ritenute di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate nel corso del 2011 segnaliamo:

- a) in merito all'aumento di capitale sociale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 27/06/2007 su delega dell'Assemblea del 12/04/2006, l'avvenuto decorso del termine del 31/01/2011 senza sottoscrizioni; pertanto il capitale sociale risulta invariato per Euro 12.664.560,00;
- b) la cessione, in data 14/02/2011, di n. 1.899.684 di azioni proprie pari al 3% del capitale sociale a First Capital S.p.A. al prezzo di Euro 1,64 per azione;
- c) la sottoscrizione, in data 19/03/2011, di un accordo per l'acquisizione di una ulteriore quota del 15% del capitale sociale della Società Cinese Zhejiang Putian Electric Co. Ltd al prezzo di Euro 29.983.148. L'accordo si è perfezionato nel mese di Aprile 2011;

- d) la costituzione, in data 28/06/2011, di una nuova Società denominata Elica Trading LLC con sede a Saint-Petersburg (Federazione Russa) con partecipazione al 70%, pari ad Euro 71 mila;
- e) la cessione, in data 19/12/2011, di n. 1.266.456 di azioni proprie pari al 2% del capitale sociale, ad IMMI Invest S.r.l., al prezzo di Euro 1,049 per azione;
- alla Società di Revisione, ad entità appartenenti alla sua rete ed a Società terze, sono stati conferiti i seguenti incarichi:

<b>Tipologia di servizi</b>	<b>Soggetto che ha erogato il servizio</b>	<b>Destinatario</b>	<b>Compensi (migliaia di Euro)</b>
Revisione contabile	Deloitte & Touche SpA	Elica SpA	277
Revisione contabile	Deloitte & Touche SpA	Air Force SpA	29
Revisione contabile	Deloitte & Touche S.C.	ELICAMEX S.A. de C.V.	20
Revisione contabile	Deloitte & Touche Sp.z.o.o.	Elica Group Polska S.p.z.o.o.	31
Revisione contabile	Deloitte & Touche GmbH	Exklusiv Hauben Gutmann GmbH	32
Revisione contabile	Deloitte & Touche Regional Consulting Services Limited	Elica Trading LLC	15
Revisione contabile	Deloitte Touche Tohmatsu Limited	Ariafina CO. LTD	27
Altri servizi	Deloitte & Touche SpA	Elica SpA	13
Altri servizi	Deloitte Doradztwo Podatkowe Sp. Z o.o.	Elica Group Polska S.p.z.o.o.	5
Altri servizi	Deloitte & Touche S.C.	Elicamex S.A. de C.V.	6

Revisione Contabile	B S R and Co. (KPMG affiliate)	Elica PB India Private Ltd	14
Revisione Contabile	Price Waterhouse Coopers	Zhejiang Putian Electric Co. Ltd	36
Altri servizi	B S R and Co. (KPMG affiliate)	Elica PB India Private Ltd	3
Altri servizi	Price Waterhouse Coopers	Zhejiang Putian Electric Co. Ltd	1
<b>Totale</b>			<b>509</b>

- abbiamo costantemente vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione accertandone l'assenza di aspetti critici;
- ci siamo riuniti con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 150, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, e con il corrispondente organo della controllata Air Force S.p.A.. Durante gli incontri non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, il tutto mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali.

In particolare, abbiamo avuto adeguati aggiornamenti sui progetti in corso attinenti il sistema informativo contabile-amministrativo (progetto, peraltro, completato all'inizio del 2011) ed il Sistema di Controllo Interno in via di estensione alle Società significative del Gruppo Elica. Nello specifico il Collegio si associa alle

- raccomandazioni rivolte al Consiglio di Amministrazione dal Comitato per il Controllo Interno nelle quali si rende necessario che la Società provveda a potenziare la funzione di Internal Audit adeguandola alle attuali dimensioni del Gruppo;
- non abbiamo rilevato l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali svolte con società del Gruppo o parti correlate o comunque con terzi. Vi segnaliamo le seguenti operazioni significative e/o non ricorrenti:
    - a) il completamento della riorganizzazione dell'assetto industriale del Gruppo che per il 2011 ha comportato oneri di ristrutturazione per complessivi Euro 200 mila al lordo dell'effetto fiscale;
    - b) l'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria dei Soci del 28/04/2011 di alcune modifiche statutarie attinenti il funzionamento delle Assemblee;
    - c) la svalutazione della partecipazione nella Società Controllata Cinese Putian a seguito del test di impairment effettuato che ha portato all'evidenza di impairment losses per un importo complessivo di Euro 27.841 mila;
    - d) la stima da parte della Direzione Tecnica della Società (confermata da primaria Società esterna indipendente) dell'allungamento della vita utile di alcune immobilizzazioni materiali (impianti e macchinari ed attrezzature industriali) con conseguente determinazione di minori aliquote di ammortamento, comportando un decremento della quota annuale di ammortamento pari a circa 1,6 milioni di Euro;
  - in ordine alle operazioni di natura ordinaria infragruppo o con parti correlate, le stesse sono adeguatamente descritte nelle Note esplicative e ad esse Vi rimandiamo in ordine alle caratteristiche ed

alla rilevanza economica. Le suddette operazioni risultano congrue e rispondenti all'interesse della Società;

- non abbiamo ricevuto denunce ex art. 2408 Codice Civile nè esposti da parte di terzi;
- nel corso dell'esercizio abbiamo rilasciato pareri ai sensi di legge;
- abbiamo vigilato sull'adeguatezza delle istruzioni impartite dalla Capogruppo alle sue controllate affinché le stesse forniscano tempestivamente tutte le notizie necessarie per adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge;
- la società ha aderito al codice di autodisciplina del Comitato per la corporate governance delle società quotate di Borsa Italiana S.p.A., come risulta dall'aggiornamento della relazione del Consiglio di Amministrazione del 21/03/2012;
- abbiamo verificato, nelle riunioni del 22/03/2011 e del 14/11/2011, ai sensi del punto 3.C.5. del Codice di Autodisciplina, la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri. Nell'ambito delle verifiche non abbiamo riscontrato anomalie;
- abbiamo valutato nella riunione del 22/03/2011 il permanere dei requisiti della nostra indipendenza ai sensi del punto 10.C.2 (ora 8.C.1) del Codice di Autodisciplina delle Società quotate, senza rilevare anomalie;
- abbiamo esaminato le dichiarazioni dell'Amministratore Delegato e del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, a norma delle disposizioni contenute nell'art. 154 bis del T.U.F.;
- abbiamo visionato ed ottenuto dall'Organismo di Vigilanza, nominato ai sensi del D.Lgs. 231/2001, informazioni sull'attività

posta in essere. Al riguardo facciamo presente che il Modello Organizzativo previsto dal citato decreto è in fase di aggiornamento.

Per quanto riguarda il bilancio d'esercizio, possiamo attestare che:

- è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), come indicato dal Consiglio di Amministrazione nelle note esplicative al bilancio. In particolare, nella relazione sulla gestione e nelle note illustrative gli Amministratori hanno rispettato quanto previsto dalla vigente normativa in merito all'informativa sul sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria;
- dall'applicazione dell'impairment test previsto dallo IAS 36 la Società ha provveduto alla svalutazione della partecipazione nella Società Controllata Putian, come specificato in precedenza, mentre l'applicazione dell'impairment test non ha dato luogo a svalutazioni della voce avviamento;
- le note esplicative al bilancio, oltre alle indicazioni specifiche previste dalle norme in materia di redazione del bilancio d'esercizio, forniscono le informazioni ritenute opportune per rappresentare la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.
- le informazioni fornite nella relazione sulla gestione sono complete ed esaurienti, ivi comprese quelle relative ai principali eventi avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

In particolare, gli Amministratori hanno dedicato un'apposita sezione nel descrivere le azioni previste per l'anno 2012 idonee allo sviluppo del business ed al rafforzamento della posizione competitiva.

La Società di Revisione ci ha preannunciato le rispettive relazioni al bilancio d'esercizio ed al consolidato senza rilievi, né richiami di informativa.

Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute, non sono state rilevate omissioni e/o fatti censurabili e/o irregolarità o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione alle Autorità di Vigilanza o menzione nella presente relazione.

In conclusione quindi, tenuto conto di quanto sopra evidenziato e per quanto di nostra competenza, non avendo proposte da presentare all'Assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2 del D.Lgs. 58/1998, non rileviamo motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31/12/2011, né osservazioni sulla proposta di copertura della perdita di esercizio mediante utilizzo della "Riserva di Utili".

----- \*\*\*\*\* -----

Per quanto concerne il bilancio consolidato di Gruppo, ne abbiamo esaminato i contenuti e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Jesi, 28/03/2012

#### IL COLLEGIO SINDACALE

MARIOTTI CORRADO - Presidente  
MARASCA STEFANO - Sindaco Effettivo  
CASALI GILBERTO - Sindaco Effettivo



**ELENCO DEGLI INCARICHI RICOPERTI PRESSO ALTRE  
SOCIETA'  
AI SENSI DELL'ART. 144 QUINQUIESDECIES  
DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

<b>Nome</b>	CORRADO	<b>Cognome</b>	MARIOTTI
-------------	---------	----------------	----------

	<b>Denominazione sociale della Società</b>	<b>Tipologia di incarico</b>	<b>Scadenza dell'incarico</b>
	Quotate:		
<b>1</b>	ELICA SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2011
	Finanziarie Bancarie:		
<b>2</b>	BANCA POPOLARE DI ANCONA SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2013
<b>3</b>	FINEURO SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2013
	Di rilevanti dimensioni:		
<b>4</b>	SOMACIS SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2013
<b>5</b>	NAZARENO GABRIELLI DIARIES SpA	Sindaco Effettivo	A.B. 31/12/2011
<b>6</b>	ZETABI S.p.A.	Sindaco Effettivo	A.B. 31/12/2012

Jesi, 28 Marzo 2012

Dott. CORRADO MARIOTTI

Presidente del Collegio Sindacale della Società ELICA S.p.A.

**ELENCO DEGLI INCARICHI RICOPERTI PRESSO ALTRE  
SOCIETA'  
AI SENSI DELL'ART. 144 QUINQUIESDECIES  
DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

<b>Nome</b>	STEFANO	<b>Cognome</b>	MARASCA
-------------	---------	----------------	---------

	<b>Denominazione sociale della Società</b>	<b>Tipologia di incarico</b>	<b>Scadenza dell'incarico</b>
	Quotate:		
<b>1</b>	ELICA SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2011

Jesi, 28 Marzo 2012

Prof. STEFANO MARASCA

Sindaco Effettivo della Società ELICA S.p.A.

**ELENCO DEGLI INCARICHI RICOPERTI PRESSO ALTRE  
SOCIETA'  
AI SENSI DELL'ART. 144 QUINQUIESDECIES  
DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

<b>Nome</b>	GILBERTO	<b>Cognome</b>	CASALI
-------------	----------	----------------	--------

	<b>Denominazione sociale della Società</b>	<b>Tipologia di incarico</b>	<b>Scadenza dell'incarico</b>
	Quotate:		
<b>1</b>	ELICA SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2011
	Di rilevanti dimensioni:		
<b>2</b>	MAIT SpA	Presidente del C.S.	A.B. 31/12/2013
<b>3</b>	GOLDEN LADY COMPANY SpA	Sindaco Effettivo	A.B. 31/12/2012

Jesi, 28 Marzo 2012

Rag. GILBERTO CASALI

Sindaco Effettivo della Società ELICA S.p.A.

