

**Relazione del Collegio Sindacale all'assemblea degli azionisti della AEFPE
S.p.A., sul bilancio di esercizio 2009, emessa ai sensi dell'articolo 153 della
D.Lgs. 58/98 e dell'art. 2429, comma 3 del codice civile.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, il Collegio Sindacale della AEFPE S.p.A. ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo anche conto dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri (ora Consiglio Nazionale dei Commercialisti ed Esperti Contabili) e delle comunicazioni Co.N.So.B. in materia di controlli societari ed attività del Collegio Sindacale.

Il bilancio di esercizio è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (I.A.S./I.F.R.S.), in ossequio all'articolo 32 del D.Lgs. 38 del 28 febbraio 2005.

Il Collegio Sindacale ha acquisito, nel corso dell'esercizio, le informazioni utili per lo svolgimento delle proprie funzioni, sia attraverso audizioni con le strutture aziendali, sia in virtù di quanto riferito nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle quali il Collegio ha sempre assistito.

L'obbligo di informativa al Collegio Sindacale prevista dall'art. 150, primo comma, del Decreto Legislativo n. 58/1998 e dell'art. 19.2 dello Statuto Sociale, è stato assolto mediante consultazioni svoltesi con il Presidente del Consiglio di Amministrazione e con l'Amministratore Delegato della Società. Dette consultazioni, finalizzate a garantire un flusso informativo costante e sistematico diretto: sia al Collegio Sindacale, sia agli Amministratori - in particolare a quelli "non esecutivi" - hanno consentito al Collegio Sindacale di apprendere informazioni sull'attività svolta, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, sulle operazioni infragruppo e con parti correlate, nonché sulle eventuali operazioni atipiche o inusuali e su ogni altra attività od operazione che si ritenga opportuno portare a conoscenza dei destinatari della Relazione.

1. Sulla base delle informazioni ricevute e delle apposite analisi condotte dal Collegio Sindacale, è emerso che le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, anche per il tramite di società direttamente o indirettamente partecipate, sono rappresentate, essenzialmente, dalle seguenti:

- Nel novembre del 2009, la società ha firmato un accordo di partnership a lungo termine per lo sviluppo delle collezioni *prêt-à-porter* femminile con il marchio "Cacharel".
- Nel giugno del 2009, la società ha costituito una società denominata AEFPE *Japan*, alla quale sarà demandata la supervisione della distribuzione di tutti i marchi del gruppo.

- Al termine dell'esercizio la Società risultava essere titolare di n. 5.876.878, azioni proprie, del valore nominale di €uro 0,25 ciascuna, che corrispondono al 5,5% del capitale sociale. Nel corso dell'anno oggetto della presente relazione, gli acquisti effettuati sono stati pari ad €uro 952.000.

Il Collegio Sindacale ha accertato la conformità alla legge, allo statuto sociale, ai principi di corretta amministrazione delle descritte operazioni, verificando che le stesse non fossero manifestamente imprudenti o azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale della Società.

2. L'Organismo di Vigilanza, istituito nella previsione del D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231, ha proseguito nella propria attività, nel corso della quale non ha riscontrato anomalie o fatti censurabili, come risulta dalle periodiche Relazioni rese agli organi societari.

3. In relazione alla comunicazione Co.N.So.B. n. 1025564 del 6 aprile 2001, il Collegio Sindacale comunica che non ha riscontrato, nel corso dell'esercizio 2009 e successivamente alla chiusura dello stesso, operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con terzi e/o con parti correlate.

4. Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate, si informa che:

- nel corso dell'esercizio 2009 è proseguita l'applicazione dei principi contenuti nel "Codice di comportamento in materia di operazioni con parti correlate", curando le attività volte a consentire una migliore e più sicura applicazione delle indicazioni ivi contenute, anche per valutare l'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate, al fine dell'adempimento degli obblighi di comunicazione;
- la Società intrattiene con imprese del gruppo rapporti patrimoniali, economici e finanziari, che sono indicati nelle Note illustrative e sono rappresentati nelle varie voci del bilancio di esercizio. Le operazioni sono effettuate a valori di mercato;
- per quanto riguarda le operazioni infragruppo e con le parti correlate sopra indicate, il Collegio ritiene che gli importi siano congrui e che le operazioni effettuate rispondano all'interesse della Società.

5. Il Collegio Sindacale ritiene che le informazioni rese dagli Amministratori nelle Note illustrative al Bilancio della AEFPE S.p.A., in ordine alle operazioni infragruppo e con parti correlate, siano adeguate.

6. La società di revisione Mazars S.p.A., che ha sottoposto la contabilità ai controlli previsti dalla vigente normativa, ha comunicato nel corso dell'incontro svoltosi in data odierna, di non prevedere la formulazione di rilievi e/o eccezioni, nella relazione al bilancio, rilasciata ai sensi dell'art. 156, primo comma, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ed art. 2409 *ter* del codice civile.

7. Il Collegio Sindacale, nel corso dell'esercizio, non ha ricevuto denunce ai sensi dell'art. 2408 del codice civile.

8. Nel corso del 2009 non sono state presentate al Collegio Sindacale, segnalazioni, esposti e/o denunce.

9. Non risulta siano stati conferiti alla Mazars S.p.A., ulteriori incarichi, diversi dalla attività del controllo contabile e revisione legale, così come non sono emersi aspetti critici in materia di indipendenza della stessa società.

10. Su dichiarazione degli Amministratori, confermata dalla società di revisione, non risulta siano stati conferiti incarichi a soggetti legati a quest'ultima da rapporti continuativi.

11. Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2009 non ha rilasciato al pareri.

12. Nel corso del 2009, il Consiglio di Amministrazione della Società ha tenuto cinque adunanze; il Comitato per il Controllo interno ne ha tenute quattro ed il Comitato per la remunerazione una. Il Collegio Sindacale, nel corso del medesimo anno 2009, si è riunito otto volte; inoltre ha assistito: (i) all'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2008; (ii) a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione; (iii) a tutte le adunanze tenutesi nell'anno 2009 dal Comitato per il controllo interno.

13. Il Collegio Sindacale ha preso conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite: osservazioni dirette; raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali; incontri con il Preposto al controllo interno; incontri con il Comitato per il controllo interno; incontri con i responsabili della Società di Revisione, Mazars S.p.A. (articolo 150, comma 3, del D.Lgs. 58/1998); scambio di informazioni con i corrispondenti organi delle società controllate (articolo 151, comma 2 del D.Lgs. 58/1998). Dai predetti incontri non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

In particolare, per quanto attiene ai processi deliberativi del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ha accertato, anche mediante la partecipazione diretta alle adunanze consiliari, la conformità alla legge e allo statuto sociale delle scelte gestionali operate dagli Amministratori ed ha verificato che le relative delibere fossero assistite da analisi e pareri – prodotti all'interno o, quando necessario, da professionisti esterni – riguardanti soprattutto la congruità economico-finanziaria delle operazioni e la loro conseguente rispondenza all'interesse della Società.

14. Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul relativo funzionamento.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sul sistema di controllo interno della Società valutandone l'adeguatezza, anche attraverso: (i) periodici incontri con il Preposto al controllo interno, (ii) partecipazione alle riunioni del Comitato per il controllo

interno, (iii) acquisizione di documentazione, rilevando che il sistema non ha evidenziato criticità significative.

Il Collegio Sindacale non si è avvalso della possibilità di convocazione dell'Assemblea o del Consiglio di Amministrazione.

15. Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sulla relativa affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni aziendali competenti, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione.

16. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate, ai sensi dell'art. 114, comma 2, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

17. Il Collegio Sindacale ha accertato tramite verifiche dirette ed informazioni assunte dalla Società di Revisione Mazars S.p.A., l'osservanza di norme e di leggi inerenti la formazione e l'impostazione del Bilancio di esercizio e della Relazione sulla Gestione. Nel corso dell'attività di vigilanza svolta e sulla base delle informazioni ottenute dalla Società di Revisione, non sono state rilevate omissioni o fatti censurabili, o irregolarità, o comunque fatti significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente relazione. Inoltre, il Collegio Sindacale ha esaminato i criteri di valutazione adottati nella formazione del bilancio presentato, che rispondono alle prescrizioni normative.

Il Collegio Sindacale conferma, in ossequio all'articolo 2423, quarto comma del codice civile, che gli Amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge.

18. La Società aderisce ai principi e alle raccomandazioni compendiate nel Codice di Autodisciplina elaborato, su iniziativa di Borsa Italiana, dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate. Nell'ambito del Consiglio di Amministrazione della Società (composto da 7 membri) si riscontra la presenza di 3 amministratori non esecutivi, 2 dei quali sono stati qualificati dal Consiglio di Amministrazione come indipendenti; il Consiglio di Amministrazione ha costituito al proprio interno sia il Comitato per la remunerazione, composto da Amministratori indipendenti e non esecutivi, sia il Comitato per il controllo interno, composto anch'esso da Amministratori indipendenti e non esecutivi.

19. La Società ha istituito sin dal 2008, la figura del "*Lead Independent Director*" (individuato nel Presidente del Comitato remunerazioni), punto di riferimento e coordinamento delle istanze e dei contributi degli Amministratori indipendenti, a garanzia della più ampia autonomia di giudizio di questi ultimi, rispetto all'operato del *management* al quale è attribuita, tra l'altro, la facoltà di convocare apposite riunioni di soli Amministratori indipendenti per la disamina di temi inerenti all'attività gestionale, ovvero al funzionamento del Consiglio di Amministrazione.

20. Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento, adottati dal Consiglio di Amministrazione, per valutare

l'indipendenza dei propri membri, in ossequio ai requisiti previsti dal codice di autodisciplina, elaborato su iniziativa di Borsa Italiana, dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate.

Per ulteriori approfondimenti sulla *Corporate Governance* della Società, si fa rinvio alla specifica sezione della Relazione sulla Gestione.

In conclusione il Collegio Sindacale esprime una valutazione positiva sul sistema di *Corporate Governance* della Società.

21. Dall'attività di vigilanza e controllo, svolta dal Collegio Sindacale - come descritto in precedenza - non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione agli Organi di vigilanza e controllo, o meritevoli di menzione nella presente Relazione.

22. Il Collegio Sindacale, preso atto delle risultanze del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2009, non ha obiezioni da formulare in merito alla proposta di deliberazione presentata dal Consiglio di Amministrazione.

San Giovanni in Marignano li 7 aprile 2010

Il Collegio Sindacale

Dott. Fernando CIOTTI

Presidente

Rag. Romano DEL BIANCO

Sindaco effettivo

Dott. Bruno PICCIONI

Sindaco effettivo

Elenco incarichi ricoperti predisposto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 148bis del D.Lgs. 58/98

Dottor Fernando CIOTTI

Presidente del Collegio sindacale della AEFPE S.p.A.

Incarichi in altre emittenti: nessuno – numero incarichi ricoperti 11

Società	Incarico	Scadenza
R.E. Service Srl	Amministratore Unico	Fino a revoca
Pollini Retail Srl	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2010
Green Line Tour SpA	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2011
Aeffe SpA	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2010
Eschilo 1 Srl	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2009
Solide Real Estate Srl	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2011
Velmar SpA	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2012
Gir+A&F Srl	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2009
Pollini SpA	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2009
Air Bee SpA	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2010
Aeffe Retail SpA	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2011

Dottor Bruno PICCIONI

Sindaco Effettivo della AEFPE S.p.A.

Incarichi in altre emittenti: 1 - numero incarichi ricoperti 15

Società	Incarico	Scadenza
Banca Interprovinciale S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2011
Cassa Di Risparmio Di Rimini SpA (Emittente)	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2009
Actgroup SpA	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2010
Holding Industriale Composti Srl	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2010
Edilceramiche Srl	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2009
Adriatica Veicoli Industriali Srl	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2009
Edilsantamonica Srl	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2009
Auto In Srl	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2010
Aeffe SpA	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2010
Universal Pack Srl	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2011
Moschino SpA	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2011
Consorzio Imprese Valconca Società Cooperativa	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2010
Sant'Andrea Servizi Srl	Revisore dei Conti	Approvazione bilancio 2011
B.F. di Del Prete Maria Teresa e C. Snc	Socio Amministratore	Fino a revoca
B.F.T. Srl	Amministratore Unico	Fino a revoca

Ragionier Romano DEL BIANCO

Sindaco Effettivo della AEFPE S.p.A.

Incarichi in altre emittenti: 1 - numero incarichi ricoperti 6

Società	Incarico	Scadenza
Aeffe Retail SpA	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2011
Banca Popolare Valconca SCARL (Emittente)	Presidente Collegio Sindacale	Approvazione bilancio 2011
Velmar SpA	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2011
Aeffe SpA	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2010
Afin International Srl	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2009
Adriatica Veicoli Industrialie (A.V.I.) Srl	Sindaco Effettivo	Approvazione bilancio 2009