

CALEFFI S.p.A.

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2010

Signori Azionisti,

abbiamo esaminato il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato al 31.12.2010 a noi comunicati dal vostro Consiglio di Amministrazione.

Con la presente relazione, il Collegio Sindacale riferisce sulle proprie attività come richiesto dall'art. 2429 c.c., dall'art. 153 D.Lgs. 58/1998 e dall'art. 19 del D.Lgs. 39/2010, tenuto conto dei principi di comportamento raccomandati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e della comunicazione CONSOB del 6 aprile 2001 e successive modificazioni e integrazioni.

Si evidenzia quanto segue.

1. La relazione sulla gestione consolidata e la relazione sulla gestione dell'impresa sono state presentate in un unico documento, illustrando le operazioni più importanti realizzate nel 2010. La relazione contiene tutte le prescrizioni di cui all'art. 2428 cod.civ.. Le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Capogruppo e delle altre società appartenenti al Gruppo, sono state realizzate nel rispetto della legge e dell'atto costitutivo.
2. Il Consiglio di Amministrazione in data 12.11.2010, ha approvato le modifiche relative alla procedura con parti correlate, adottata ai sensi dell'art. 2391-bis c.c. e del "*Regolamento Operazioni con Parti Correlate*" emanato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo

2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, tenendo altresì conto di quanto indicato dalla Consob con Comunicazione n. DEM/100786883 del 24 settembre 2010. Il Collegio attesta che le procedure adottate dalla società sono conformi alle disposizioni ed ai principi sopra richiamati.

3. Le informazioni fornite dagli amministratori nelle relazioni e nelle note ai bilanci, con riferimento alle operazioni infragruppo e con parti correlate, sono ritenute adeguate.
4. La società di revisione KPMG S.p.A. ha rilasciato in data 08.04.2011 le relazioni ai sensi dell'art. 14 D.Lgs. 39/2010 e dell'art. 165 D.Lgs. 58/1998, in cui attesta che il bilancio d'esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e il risultato economico della società e del Gruppo. Entrambe le relazioni non hanno evidenziato rilievi o richiami d'informativa.
5. Non sono pervenute denunce ex art. 2408 del c.c. né esposti da parte di terzi.
6. La società non ha conferito all'attuare revisore KPMG S.p.A. ulteriori incarichi, nemmeno a soggetti legati a quest'ultima.
7. Nel corso del 2010 il Collegio Sindacale ha rilasciato i pareri previsti dalle norme di legge, i quali non sono risultati in contrasto con le deliberazioni successivamente assunte.
8. Nel corso dell'esercizio 2010, il Consiglio d'Amministrazione ha tenuto n. 6 riunioni, alle quali abbiamo sempre partecipato, ed il Collegio Sindacale si è riunito n. 6 volte.

9. Il Collegio Sindacale ha preso conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni ed incontri con la società di revisione ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti; non vi sono rilievi a questo proposito.

10. Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di questo ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, anche attraverso confronti col Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Dall'attività svolta non sono emerse anomalie che possono essere considerate indicatori di inadeguatezza del sistema di controllo interno.

11. In base alle disposizioni dell'art. 19 del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39, il Collegio – identificato da tale disposizione quale Comitato per il controllo interno e la revisione contabile – ha vigilato su:

- processo di informativa finanziaria;
- la revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
- l'indipendenza della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione alla Caleffi S.p.A. e alle società del Gruppo.

Non sono stati riscontrati elementi da segnalare.

12. La Società ha impartito alle società controllate le disposizioni previste per adempiere agli obblighi di comunicazione di cui dell'art.

114, punto 2, del D.Lgs. 58/1998.

13. Il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette ed informazioni assunte presso la Società di revisione, l'osservanza delle norme di legge inerenti la formazione del bilancio di esercizio e della relazione sulla gestione a corredo degli stessi.
14. Per quanto riguarda la Corporate Governance e le modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina emanato da Borsa Italiana S.p.A., le modalità di adesione da parte della Società sono ampiamente descritte nell'apposita relazione che il Collegio condivide nei suoi contenuti.
15. L'Organismo di vigilanza, nella propria relazione annuale sulla attività svolta, ha attestato l'ottemperanza, ai principi di condotta e alle linee guida del modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001, il quale è stato oggetto nel corso dell'esercizio, di adeguata attività di diffusione ed implementazione.
16. Nell'attività di vigilanza e controllo non sono emersi fatti significativi suscettibili di segnalazione agli organi di controllo o di menzione nella presente relazione.
17. Il Collegio Sindacale, preso atto delle risultanze del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2010 e del bilancio consolidato, in considerazione di quanto in precedenza evidenziato, esprime il proprio parere favorevole alla loro approvazione, associandosi alla proposta del Consiglio di Amministrazione, sia in ordine alla proposta di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio, sia al progetto

di assegnare gratuitamente ai Soci azioni ordinarie Caleffi detenute dalla stessa, nel rapporto di 1 azione ogni 25 possedute alla data dello stacco della cedola.

Avendo il Collegio Sindacale terminato il proprio incarico per scadenza triennale del mandato, ringrazia la società per la collaborazione prestata e per la fiducia accordata.

Viadana li, 08 aprile 2011.

Il Collegio Sindacale

Angelo Girelli (Presidente)

Mauro Girelli (Sindaco Effettivo)

Fabrizio Fontanesi (Sindaco Effettivo)