

CARRARO S.P.A.

Sede in Campodarsego (Padova) – Via Olmo n. 37

Capitale sociale € 21.840.000 i.v.

Iscritta al Registro Imprese di Padova e codice fiscale 00202040283

REA di Padova n. 84033

*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI IN MERITO AL BILANCIO CONSOLIDATO**

Signori Azionisti,

nell'esercizio dei compiti a noi affidati e per quanto riguarda il bilancio consolidato del gruppo Carraro al 31/12/2008 Vi diamo atto di quanto segue:

- per quanto riguarda l'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio 2008 facciamo rinvio alla nostra relazione sul bilancio della capogruppo Carraro S.p.A.;
- abbiamo comunque acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili della funzione amministrativa e incontri periodici con la Società di Revisione e con gli esponenti dei collegi sindacali delle controllate italiane, ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti;
- abbiamo ricevuto nei termini di legge dal Consiglio di Amministrazione il bilancio consolidato con la relativa relazione sulla gestione;
- abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge che disciplinano il bilancio consolidato e la relazione sulla gestione e preso atto della relazione della società di revisione sul bilancio consolidato del gruppo Carraro, la quale presenta un giudizio senza rilievi e richiami di informativa.

Il bilancio consolidato anzidetto è stato redatto secondo principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Boards (IASB), in osservanza delle disposizioni di cui al D.Lgs 28 febbraio 2005, n. 38, attuativo del regolamento CE n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

Il Collegio Sindacale ha preso visione dei criteri adottati nella formazione del bilancio consolidato, con particolare riferimento all'area di consolidamento ed all'uniformità di applicazione dei principi contabili anzidetti e i controlli eseguiti hanno consentito di accertare la rispondenza delle procedure applicate alle vigenti normative in materia.

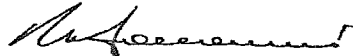
A nostro giudizio, il bilancio consolidato nel suo complesso esprime in modo corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del gruppo Carraro per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, in conformità alle norme che disciplinano il bilancio consolidato sopra richiamate. Il Collegio ritiene inoltre che la relazione sulla gestione del gruppo sia corretta e coerente con il bilancio

consolidato.

Campodarsego, 6 aprile 2009

Per il COLLEGIO SINDACALE

Roberto Saccomani

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Roberto Saccomani', written in a cursive style.

CARRARO S.P.A.

Sede in Campodarsego (Padova) – Via Olmo n. 37

Capitale sociale €. 21.840.000 i.v.

Iscritta al Registro Imprese di Padova e codice fiscale 00202040283

REA di Padova n. 84033

*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI AI
SENSI DELL'ART. 153 D.LGS 58/98 E DELL'ART. 2429, COMMA 3, C.C.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2008 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.

In particolare, anche in osservanza delle indicazioni fornite dalla Consob con comunicazione del 6 aprile 2001 e successive modifiche ed integrazioni, Vi riferiamo quanto segue:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo senza dover effettuare osservazioni o rilievi;
- abbiamo ottenuto dagli amministratori, con periodicità almeno trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla società e dalle sue controllate e possiamo ragionevolmente assicurarVi che le azioni deliberate e poste in essere sono conformi alla legge e allo Statuto sociale e non sono manifestamente imprudenti, azzardate o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. In particolare, le operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, anche a livello di gruppo, sono state dettagliatamente illustrate dagli Amministratori nella propria relazione sulla gestione cui facciamo rinvio;
- nel corso dell'esercizio 2008 la Società non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate;
- le operazioni della Società di cui agli artt. 2391 e 2391 bis c.c. sono state deliberate dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto della normativa vigente, del Codice di Autodisciplina delle società quotate adottato dalla Società e della procedura interna di valutazione ed approvazione delle operazioni con parti correlate;
- nell'ambito delle operazioni svolte con società del gruppo o con parti correlate abbiamo rilevato:
 - l'esistenza di operazioni infragruppo riguardanti ordinari rapporti patrimoniali ed economici con società controllate e collegate, con la società controllante, nonché con altre parti correlate. Tali rapporti sono stati dettagliatamente esposti in apposito allegato alle note esplicative al bilancio di esercizio ed al bilancio consolidato. In particolare rammentiamo:
 - che i suddetti rapporti di natura ordinaria riguardano prevalentemente rapporti di natura finanziaria e commerciale;

- che i dati patrimoniali ed economici nei confronti della società controllante derivano invece prevalentemente dall'adesione della Società al consolidato fiscale della controllante stessa;
- che i rapporti con altre parti correlate includono prevalentemente l'operazione di affitto di azienda in corso con la società Agritalia S.p.A..

Le suddette operazioni con società controllate e collegate, con la società controllante e con altre parti correlate, sono ritenute a corrispettivi congrui e rispondenti all'interesse della società;

- non abbiamo rilevato l'esistenza di altre operazioni atipiche e/o inusuali effettuate con parti correlate e/o in grado di incidere in maniera significativa sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società;
 - le informazioni rese dagli Amministratori nella relazione sulla gestione e nelle note al bilancio sulle operazioni infragruppo e con parti correlate, con indicazione dei relativi effetti economici e patrimoniali, sono considerate adeguate.
- dalla relazione emessa dalla società di revisione sul bilancio d'esercizio non sono emersi rilievi e richiami d'informativa. Vi rammentiamo inoltre che nel corso dell'esercizio 2008:
- non risultano conferiti altri incarichi a soggetti legati da rapporti continuativi alla società di revisione;
 - abbiamo vigilato sull'indipendenza della società di revisione senza dover formulare alcun rilievo;
 - non sono stati rilasciati dalla società di revisione pareri previsti dalla legge.
- nel corso dell'esercizio non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c., né risultano pervenuti esposti da parte di azionisti e/o di terzi;
- il Collegio Sindacale ha rilasciato e formulato, nel corso dell'esercizio 2008, i seguenti pareri e proposte:
- parere favorevole all'attribuzione dei compensi, in misura fissa ed in misura variabile, ai consiglieri investiti di particolari cariche ed incarichi, come deliberati dal Consiglio di Amministrazione della Società nel corso della riunione del 23 aprile 2008;
- nel corso dell'esercizio 2008 si sono tenute undici riunioni del Collegio ed abbiamo inoltre partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione a norma dell'art. 149, comma 2, del D.Lgs 58/98, che sono state tenute in numero di nove. Il Collegio Sindacale, in genere tramite il suo Presidente o altro sindaco designato, ha partecipato inoltre alle riunioni del Comitato per il Controllo Interno che si sono tenute nel numero di otto;
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, c. 2, del D.Lgs 58/98, tramite raccolta di informazioni dai relativi responsabili e incontri con le società incaricate della revisione contabile, nonché con i corrispondenti organi di controllo delle società controllate, ai fini del reciproco scambio di dati e informazioni rilevanti e a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire;
 - abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente

i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione, vigilando sull'attività del preposto al controllo interno. In particolare:

- abbiamo vigilato sul costante aggiornamento ed adeguatezza delle procedure interne relative ai principali cicli aziendali, nonché sulle attività di verifica poste in essere dal controllo interno;
- abbiamo inoltre vigilato sull'adozione delle procedure amministrative atte a fornire le necessarie informazioni sulla gestione e sui dati economici patrimoniali e finanziari delle società costituite e regolate dalla legge di stati non appartenenti all'Unione Europea che rivestono significativa rilevanza, a sensi del combinato disposto degli artt. 36 e 39 del Regolamento Mercati;
- abbiamo tenuto periodiche riunioni con gli esponenti della società di revisione, ai sensi dell'art. 150, c. 2, D.Lgs 58/98, senza che emergessero dati e informazioni rilevanti ai fini della presente relazione;
- nel corso dell'esercizio 2008, le direttive del Comitato per il Controllo Interno hanno assicurato l'integrale adesione alle disposizioni del Codice di Autodisciplina delle Società quotate, coerentemente alla versione aggiornata da Borsa Italiana nel 2006, così come adottato dal Consiglio di Amministrazione con delibera in data 29 marzo 2007. Le modalità di adesione da parte della Società alla concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina sono ampiamente descritte nella apposita Relazione sul Governo Societario presentata in allegato alla relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, che il Collegio condivide nei suoi contenuti. Come previsto dall'art. 149, primo comma, lett. c-bis del D.Lgs 58/98 e dal Codice di Autodisciplina, Vi diamo atto di aver vigilato:
 - sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dall'anzidetto codice di comportamento senza dover formulare alcun rilievo;
 - sulla corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri;
 - inoltre, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto al punto 10.C.2. del Codice di Autodisciplina, Vi diamo atto di aver adottato per la verifica della permanenza dei requisiti di indipendenza dei componenti il collegio sindacale i medesimi criteri previsti dal Codice di Autodisciplina per gli amministratori e di aver proceduto a quanto sopra con riferimento a ciascuno dei suoi componenti secondo procedure volte ad assicurare una valutazione imparziale e veritiera. In esito a tale valutazione, il Collegio attesta che permangono a carico di ciascuno dei suoi componenti gli anzidetti requisiti di indipendenza.

Va precisato che, in deroga al punto 3.C.1. lett. e) del Codice di Autodisciplina, il fatto che il sindaco effettivo dott. Francesco Secchieri abbia ricoperto tale incarico per più di nove anni negli ultimi dodici anni, non è stato ritenuto elemento ostativo al mantenimento del requisito di indipendenza e comunque al completamento del mandato in corso, scadente con l'approvazione del bilancio in presentazione, stanti le proprie caratteristiche professionali che ne garantiscono comunque autonomia di giudizio, mentre va apprezzato il contributo che egli può dare all'attività dell'organo di controllo grazie alla conoscenza

acquisita della società e del gruppo e grazie anche alla sua partecipazione ai collegi sindacali di alcune controllate, così come raccomandato da Consob con comunicazione DAC/RM/97001574 del 20-2-1997;

- la Società ha proseguito nel 2008, in conformità a quanto previsto dal D.Lgs 231/2001, dal proprio modello di riferimento e dal relativo codice etico, le attività dirette ad assicurare il funzionamento di un efficace sistema di organizzazione, gestione e controllo che sia in grado di prevenire ogni responsabilità in relazione ai reati sanzionati dal D.Lgs 231/2001 e successive modifiche ed integrazioni. Da parte nostra, abbiamo vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole previste dall'anzidetto modello organizzativo, nonché sulle principali procedure interne appositamente istituite;
- nel corso dell'esercizio abbiamo costantemente svolto l'attività di vigilanza prescritta dall'art. 149 del D.Lgs 58/98 e possiamo conclusivamente confermarVi che nello svolgimento della nostra attività non abbiamo rilevato irregolarità, omissioni o fatti censurabili e che non abbiamo pertanto proposte da rappresentare all'assemblea ai sensi dell'art. 153, comma 2, del D.Lgs. 58/98.

* * *

Il bilancio di Carraro S.p.A. è stato redatto secondo principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standard Boards (IASB), in osservanza delle disposizioni di cui al D.Lgs 28 febbraio 2005, n. 38, attuativo del regolamento CE n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.

Da parte nostra abbiamo verificato il rispetto delle norme di legge in tema di formazione, contenuto e struttura del bilancio anzidetto, accertando la rispondenza delle procedure applicate alle vigenti normative in materia. Così pure riteniamo che la relazione sulla gestione che lo accompagna sia corretta e coerente con il bilancio.

Carraro S.p.A., quale capogruppo, presenta inoltre all'assemblea il bilancio consolidato di gruppo, accompagnato dalla prescritta relazione, sottoposto a revisione da parte della società incaricata e accompagnato anche da una nostra relazione, cui facciamo rinvio.

A sensi dell'art. 148-bis, c. 1 del D.Lgs. N. 58/1998 alleghiamo alla presente relazione l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo presso le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del codice civile ricoperti alla data della presente relazione da ciascun sindaco effettivo.

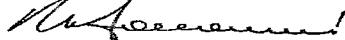
* * *

Per tutto quanto sopra, il Collegio esprime parere favorevole all'approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 come presentato dal Consiglio di Amministrazione e concorda con la proposta del Consiglio stesso in merito alla destinazione dell'utile interamente alla riserva straordinaria.

Campodarsego, 6 aprile 2009

Per il COLLEGIO SINDACALE

Roberto Saccomani



ALLEGATO ALLA RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
Elenco degli incarichi di amministrazione e controllo presso le società di cui al
Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del codice civile, a sensi dell'art. 148-bis, c. 1 del
D.Lgs. N. 58/1998

ROBERTO SACCOMANI

INFORMAZIONI RELATIVE AI SINGOLI INCARICHI

| N. | SOCIETA' | TIPOLOGIA DI INCARICO | SCADENZA DELL'INCARICO |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
| 1 | ABC SOPREN S.P.A. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 2 | ADRIACELL S.R.L. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 3 | AUXILIA S.P.A. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 4 | AXERTA S.P.A. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2011 |
| 5 | CARRARO S.P.A. | Membro organo di controllo | 31/12/2008 |
| 6 | GEA S.R.L. | Membro organo di controllo | 31/12/2008 |
| 7 | LOHMANN & RAUSCHER S.R.L. | Membro organo di controllo | 31/12/2009 |
| 8 | PIAVE MAITEX S.P.A. | Membro organo di controllo | 31/12/2009 |
| 9 | SITLA S.R.L. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 10 | TECNOLASER S.R.L. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 11 | VENETO NANOTECH S.C.P.A. | Membro organo di controllo | 31/12/2008 |
| 12 | HAMELIN PAPERBRANDS S.R.L. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 13 | CAVAGNIS COSTRUZIONI S.R.L. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 14 | I.C.B. S.P.A. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 15 | IMMOBILIARE DOLOMITI S.P.A. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 16 | NET ENGINEERING S.P.A. | Membro organo di controllo | 31/12/2009 |
| 17 | PANDOLFO ALLUMINIO S.P.A. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 18 | PARCO SCIENTIFICO TECNOLOGICO GALILEO S.C.P.A. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 19 | RIMAX S.P.A. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 20 | STEFANELLI S.P.A. | Membro organo di controllo | 31/12/2010 |
| 21 | STIFERITE S.R.L. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| NUMERO DI INCARICHI RICOPERTI IN EMITTENTI : 1 | | | |
| NUMERO DI INCARICHI COMPLESSIVAMENTE RICOPERTI: 21 | | | |

FEDERICO MEO

INFORMAZIONI RELATIVE AI SINGOLI INCARICHI

| N. | SOCIETA' | TIPOLOGIA DI INCARICO | SCADENZA DELL'INCARICO |
|-----------|---------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
| 1 | AMS Group Srl | sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 2 | Carraro Spa | membro dell'organo di controllo | 31/12/2008 |
| 3 | Cassa di Risparmio di Padova e Rovigo | membro dell'organo di controllo | 31/12/2009 |
| 4 | Celenit Srl | membro dell'organo di controllo | 31/12/2010 |
| 5 | Ferriera di Cittadella Spa | membro dell'organo di controllo | 31/12/2009 |
| 6 | Ferrinox Srl | sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |

| | | | |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 7 | Munari F.lli Spa | sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 8 | Network Impresa Spa | membro dell'organo di controllo | 31/12/2010 |
| 9 | Prima Zanetti Srl | sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 10 | RDS Moulding Technology Spa | sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 11 | U.P.A Servizi Srl | membro dell'organo di controllo | 31/12/2010 |
| 12 | Vimet Spa | membro dell'organo di controllo | 31/12/2010 |
| 13 | Magicoral Srl | amministratore senza deleghe e che non partecipa al comitato esecutivo | 31/12/2008 |
| 14 | Intersil Srl | amministratore senza deleghe e che non partecipa al comitato esecutivo | 31/12/2009 |
| 15 | SO.GE.RI. Srl | amministratore senza deleghe e che non partecipa al comitato esecutivo | 31/12/2009 |
| 16 | Studio Srl | amministratore senza deleghe e che non partecipa al comitato esecutivo | tempo indeterminato |
| NUMERO DI INCARICHI RICOPERTI IN EMITTENTI : 1 | | | |
| NUMERO DI INCARICHI COMPLESSIVAMENTE RICOPERTI: 16 | | | |

FRANCESCO SECCHIERI

INFORMAZIONI RELATIVE AI SINGOLI INCARICHI

| N. | SOcIETA' | TIPOLOGIA DI INCARICO | SCADENZA DELL'INCARICO |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------|
| 1 | A.E. srl | Membro organo di controllo | 31/12/2011 |
| 2 | Agritalia S.p.a. | Membro organo di controllo | 31/12/2008 |
| 3 | Antonio Carraro S.p.a. | Membro organo di controllo | 31/12/2009 |
| 4 | Azimut s.r.l. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 5 | Banca Popolare di Garanzia s.c.p.a. | Membro organo di controllo | 31/12/2009 |
| 6 | Bonvecchiati s.r.l. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 7 | Carraro S.p.a. | Membro organo di controllo | 31/12/2008 |
| 8 | Dodici spa | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 9 | Edilgest s.r.l. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 10 | Elettronica Santerno s.p.a. | Membro organo di controllo | 31/12/2008 |
| 11 | Essepi Progettazioni s.r.l. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 12 | European Power Systems s.r.l. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 13 | Finaid s.r.l. | Membro organo di controllo | 31/12/2008 |
| 14 | Gear World s.p.a. | Membro organo di controllo | 31/12/2009 |
| 15 | Gesimit s.p.a. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2010 |
| 16 | I.P.I. srl | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 17 | M.D.P. S.r.l. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 18 | M.G. Mini Gears s.p.a. | Membro organo di controllo | 31/12/2009 |
| 19 | Mafin S.p.a. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2008 |
| 20 | Marini Ermenegildo S.p.a. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 21 | Maus S.p.a. | Membro organo di controllo | 31/12/2009 |
| 22 | MGT s.r.l. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 23 | Proteos s.r.l. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 24 | Siap S.p.a. | Membro organo di controllo | 31/12/2008 |
| 25 | Step Casa s.p.a. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 26 | Step Partecipazioni s.r.l. | Sindaco incaricato del controllo contabile | 31/12/2009 |
| 27 | STM s.r.l. | Membro organo di controllo | 31/12/2010 |
| 28 | Veneto Nanotech soc. consort. per azioni | Membro organo di controllo | 31/12/2008 |
| NUMERO DI INCARICHI RICOPERTI IN EMITTENTI : 1 | | | |
| NUMERO DI INCARICHI COMPLESSIVAMENTE RICOPERTI: 28 | | | |