

SABAF S.P.A.

Ospitaletto (BS) Via dei Carpini 1

Capitale Sociale Euro 11.533.450 i.v.

Registro Imprese di Brescia e Codice Fiscale 03244470179

._*._*._*._

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

al termine dell'assemblea del 29 aprile 2008 il Presidente del Collegio Sindacale in carica, Dott. Italo Lucchini, ha presentato le dimissioni a causa del superamento del limite al cumulo degli incarichi di cui all'art. 148-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n° 58 e pertanto gli è subentrato il Sindaco Supplente, tratto dalla stessa lista di minoranza, Dott. Pierluigi Bellini, attuale Presidente. Il Dott. Enrico Broli e il Dott. Renato Camodeca sono stati nominati dalla assemblea di cui sopra, quali sindaci effettivi, in sostituzione del Dott. Eugenio Ballerio e del Dott. Giovannimaria Seccamani Mazzoli che avevano precedentemente rassegnato le dimissioni dalla carica per i medesimi motivi.

L'attuale Collegio Sindacale scade con gli esiti della presente assemblea.

Sabaf S.p.A. è società quotata alla Borsa Italiana, segmento Star, dal 1998. Conseguentemente, per effetto del citato D.Lgs. 24 febbraio 1998 n° 58 e dello Statuto vigente, il controllo contabile è attribuito alla Società di Revisione, attualmente AGN Serca s.n.c.

La presente relazione è stata quindi predisposta in recepimento delle disposizioni sopra riportate nonché delle Comunicazioni CONSOB

riferite alle Società quotate.

Nel decorso esercizio, abbiamo osservato i doveri di cui all'art. 149 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n° 58, il che ci consente di riferirVi, in particolare, circa gli argomenti che seguono.

Abbiamo assistito alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, nel corso delle quali gli amministratori ci hanno informati sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate, o da effettuare, dalla società e/o dalle sue controllate. Al riguardo, abbiamo accertato e ci siamo assicurati che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge e allo statuto sociale, non fossero in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea e fossero improntate a principi di corretta amministrazione.

La struttura organizzativa della società risulta adeguata alle dimensioni della stessa; ciò ha consentito, anche ricorrendo ad incontri - durante le verifiche periodiche - con i responsabili delle funzioni aziendali e con i rappresentanti della società di Revisione, una esauriente raccolta di informazioni relativamente al rispetto dei principi di diligente e corretta condotta amministrativa.

Il sistema di controllo interno è in costante aggiornamento ed è adeguato alla struttura e alle dimensioni della società e delle controllate; sul punto, nel corso dell'ultima riunione, il Consiglio di Amministrazione ha espresso la propria valutazione positiva, sulla base della proposta formulata dal Comitato per il Controllo Interno.

Il sistema amministrativo-contabile, per quanto da noi constatato ed accertato, è in condizioni di rappresentare correttamente i fatti di

gestione.

Il Consiglio di Amministrazione ci ha trasmesso, nei termini di legge, la relazione sull'andamento della gestione nel primo semestre dell'esercizio, rendendola pubblica secondo le modalità prescritte dalla Consob; il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ha inoltre provveduto ad approvare e rendere pubblici i resoconti intermedi di gestione del primo, del terzo e del quarto trimestre dell'esercizio.

Con riferimento alle comunicazioni della Consob, per quanto di nostra competenza possiamo attestare che:

- Le informazioni fornite dagli amministratori nella relazione sulla gestione sono da ritenersi esaurienti e complete;
- In ossequio al D.lgs. D.Lgs. 24 febbraio 1998 n° 58, siamo stati costantemente informati per quanto di nostra competenza;
- Le verifiche periodiche e i controlli effettuati non hanno evidenziato operazioni atipiche o inusuali, così come definite dalla comunicazione Consob del 28 luglio 2006;
- Per quanto riguarda le operazioni con parti correlate o infragruppo, gli amministratori, nelle note esplicative al bilancio, evidenziano ed illustrano l'esistenza di limitati rapporti di interscambio di beni e servizi tra la Vostra società e le società del Gruppo;
- La relazione della società di revisione non contiene rilievi, né richiami di informativa; nella relazione è altresì espresso il giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio di esercizio;

- Nel corso dell'esercizio 2008, il Consiglio di Amministrazione si è riunito 8 volte mentre le riunioni del Comitato per il controllo interno, alle quali il Collegio Sindacale ha sempre partecipato, sono state 5;
- Il precedente Collegio Sindacale si è riunito 2 volte nel corso dell'esercizio 2008; l'attuale Collegio Sindacale, fino al 31 dicembre 2008, si è riunito 3 volte per le verifiche periodiche;
- La società aderisce al codice di autodisciplina delle società quotate italiane, edito nel marzo 2006.

Con riferimento al bilancio di esercizio, che chiude al 31 dicembre 2008 con un utile netto di € 14,025= milioni dopo aver contabilizzato imposte di competenza dell'esercizio per complessivi € 3,915= milioni, abbiamo verificato l'osservanza delle norme di legge regolanti la sua impostazione e formazione, mediante i controlli da noi esercitati, nei limiti della nostra competenza, di cui all'art. 149 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n° 58; abbiamo altresì tenuto conto delle informazioni forniteci dalla società di revisione.

Esprimiamo pertanto parere favorevole all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 e ci associamo alla proposta di destinazione dell'utile deliberata dal Consiglio di Amministrazione.

Ricordiamo che la società Giuseppe Saleri SapA, controllante di Sabaf S.p.A., non svolge alcuna attività di direzione e coordinamento nei confronti di Sabaf S.p.A.

Al contrario, Sabaf S.p.A., quale capogruppo, ha esercitato

attività di direzione e coordinamento nei confronti delle controllate.

Abbiamo riscontrato che, nel corso dell'esercizio 2008, la società Sabaf S.p.A. ha conferito alla Società di Revisione AGN Serca s.n.c. un solo incarico aggiuntivo rispetto a quello a suo tempo conferito per il controllo contabile, per la revisione del bilancio di esercizio e consolidato, per la revisione contabile limitata della semestrale, nonché per le procedure di verifica concordate ai fini della revisione dei resoconti intermedi di gestione. L'incarico aggiuntivo riguarda la sottoscrizione delle dichiarazioni fiscali (Mod. Unico e Mod. 770) con un onorario di € 750.

La Società di revisione ha altresì comunicato che avuto riguardo all'attuale struttura organizzativa della società non vi sono altre entità riconducibili al concetto di "Rete" come definita ai sensi dell'art. 149 bis, comma 2 del Regolamento Emittenti.

Non sono emersi aspetti rilevanti negli incontri avuti con i corrispondenti Organi della controllante e delle controllate.

Con riferimento all'attività dell'Organismo di Vigilanza (OdV) nominato ai sensi del D.Lgs. 231/2001, svoltasi regolarmente nel corso dell'esercizio, diamo atto nello specifico di quanto segue:

- L'OdV ha partecipato alle riunioni con gli altri Organi di controllo;
- L'OdV ha relazionato, con frequenza semestrale, il Consiglio di Amministrazione sull'attività svolta, sottoponendo altresì le proposte di aggiornamento del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001.

È stato aggiornato il Documento Programmatico sulle Misure di Sicurezza di cui al D.Lgs. 196/2003 per l'anno 2008.

Con riferimento alla normativa concernente "le informazioni privilegiate" meglio note come "market abuse" la Società ha predisposto gli strumenti necessari, secondo l'art. 115 bis del D.Lgs. 58/1998 che prevede la tenuta del registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate.

La Società si è dotata di un Regolamento Internal Dealing per gli effetti di cui all'art. 114, VII comma, del D. Lgs. 58/1998.

Nel corso dell'esercizio non sono pervenute al Collegio denunce ai sensi dell'articolo 2408 del Codice Civile.

Al Collegio Sindacale non sono pervenuti esposti.

Ospitaletto, 6 Aprile 2009

Il Collegio Sindacale

(Dott. Pierluigi Bellini - Presidente)

(Dott. Enrico Broli - Sindaco Effettivo)

(Dott. Renato Camodeca - Sindaco Effettivo)

