

**Piaggio & C. S.p.a.**

Sede Legale e Amministrativa Pontedera (PI), viale Rinaldo Piaggio

Codice fiscale 04773200011

Partita Iva 01551260506

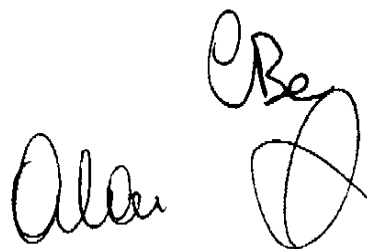
**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI  
AI SENSI DELL'ART 153 DEL D.LGS 58/98 ("T.U.F.") E DELL'ART. 2429 C.C.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 il Collegio Sindacale di Piaggio & C. S.p.A. (la "Società") ha svolto le attività di vigilanza previste dalla legge, tenendo anche conto delle comunicazioni Consob in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale e dei "Principi di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate nei mercati regolamentati" raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, il Collegio Sindacale ha quindi vigilato (i) sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, (ii) sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, (iii) sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società per gli aspetti di competenza, del sistema del controllo interno e del sistema amministrativo contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione, (iv) sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate cui la Società ha aderito e (v) sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ex art. 114, comma 2°, T.U.F.

In particolare si riferisce quanto segue.



1. Il Collegio ha vigilato sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, delle quali è venuto a conoscenza partecipando ai consigli di amministrazione, alle assemblee dei soci ed interloquendo con l'alta direzione, ritenendo le stesse conformi alla legge ed all'atto costitutivo.

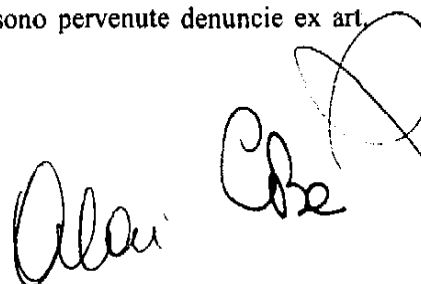
2. Il Collegio non ha rilevato nel corso dell'esercizio 2008 l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali con società del Gruppo, con terzi o con parti correlate.

Le operazioni di natura ordinaria poste in essere con società del Gruppo e con parti correlate, descritte dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e nelle Note Esplicative e Integrative a cui si rimanda per quanto di competenza, risultano congrue e rispondenti all'interesse della Società.

3. In ordine alle operazioni di cui al punto 2 che precede, il Collegio ritiene adeguate le informazioni rese dagli Amministratori nella Relazione sulla Gestione e in Nota Integrativa.

4. Le relazioni della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato, rilasciate ai sensi dell'art. 156 del T.U.F. in data 5 marzo 2009, non contengono rilievi e/o richiami di informativa ed attestano che il bilancio di esercizio ed il bilancio consolidato sono redatti con chiarezza e rappresentano in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa della Società per l'esercizio chiuso al 31.12.2008. Le predette relazioni attestano altresì che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato.

5. Nel corso dell'esercizio 2008 e sino alla data odierna non sono pervenute denunce ex art. 2408 c.c.



6. Il Collegio non ha conoscenza di altri esposti di cui riferire nella presente relazione.

7. Nel corso dell'esercizio 2008 Deloitte & Touche S.p.A. (la "Società di Revisione") non ha ricevuto, né da parte della Società né da parte della sue consociate, incarichi ulteriori rispetto a quelli di revisione.

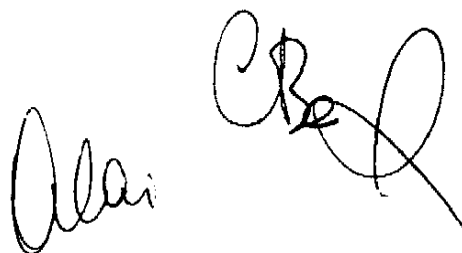
8. Nel medesimo periodo sono stati conferiti, dalla Società e dalle sue consociate, a soggetti appartenenti alla rete della Società di Revisione, incarichi aventi ad oggetto servizi di revisione e servizi di consulenza fiscale per complessivi €. 566.006,00 (di cui €. 328.917,00 per servizi di revisione ed €. 237.089,00 per servizi di consulenza).

Tenuto conto di quanto sopra ed anche della dichiarazione di insussistenza di cause di incompatibilità rilasciata dalla Società di Revisione in data 5 marzo 2009, il Collegio Sindacale ritiene che non siano emersi aspetti critici in materia di indipendenza della Società di Revisione.

9. Nel corso dell'esercizio 2008 il Collegio Sindacale ha rilasciato i pareri di legge, le attestazioni e le osservazioni richieste. Il contenuto di tali pareri non è risultato in contrasto con le deliberazioni successivamente assunte dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale, in conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, ha inoltre verificato:

- a) la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri in base ai criteri previsti dalla legge e dal Codice di Autodisciplina;
- b) l'indipendenza dei Sindaci stessi in base ai criteri previsti dalla legge e dal Codice di Autodisciplina.



10. Nel corso del 2008 il Consiglio di Amministrazione della Società si è riunito otto volte; il Comitato per la remunerazione si è riunito una volta e il Comitato per il Controllo Interno quattro. Nel corso del medesimo anno il Collegio Sindacale si è riunito dieci volte; il Collegio ha inoltre partecipato a tutte le riunioni consiliari ed assembleari tenutesi nel corso dell'esercizio. Il Presidente del Collegio ha inoltre partecipato a tre riunioni del Comitato per il Controllo Interno.

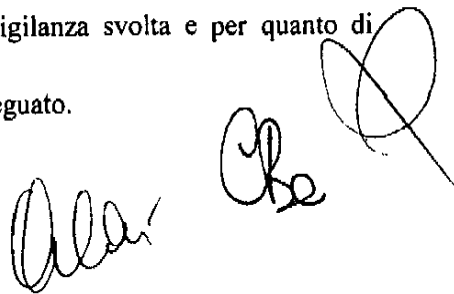
11. Il Collegio Sindacale ha acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di propria competenza, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza della struttura amministrativa della Società ai fini del rispetto di tali principi.

In particolare, per quanto attiene ai processi deliberativi del Consiglio di Amministrazione, il Collegio ha vigilato sulla conformità alla legge e allo statuto sociale delle scelte gestionali operate dagli Amministratori e ha verificato che le relative delibere non fossero in contrasto con l'interesse della Società.

Il Collegio ritiene, dunque, che siano stati rispettati principi di corretta amministrazione.

12. Il Collegio Sindacale ha vigilato sulla struttura organizzativa della Società; ritiene, alla luce dell'attività di vigilanza svolta e per quanto di propria competenza, che tale struttura sia, nel suo complesso, adeguata.

13. Il Collegio Sindacale ha vigilato sul sistema del controllo interno della Società e sull'attività svolta dal Soggetto Preposto al Controllo Interno, anche interagendo e coordinandosi con il Comitato per il Controllo Interno e con l'Amministratore Delegato nella sua qualità di Amministratore Incaricato; ritiene, alla luce dell'attività di vigilanza svolta e per quanto di propria competenza, che tale sistema sia, nel suo complesso, adeguato.




Il Collegio dà altresì atto che il completamento delle attività di audit cui al Piano Audit 2006-2008 avverrà entro l'esercizio 2009, in conformità al Piano Audit 2009-2011 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 26 febbraio 2009.

In occasione della predetta riunione il Consiglio di Amministrazione ha nominato il nuovo Soggetto Preposto al Controllo Interno, nonché responsabile della funzione di Internal Audit della Società, nella persona del sig. Maurizio Strozzi, Amministratore Delegato della società consortile Immsi Audit a r.l. la quale, dal 1 gennaio 2009, svolge tutte le attività di internal auditing nell'interesse di Piaggio & C. S.p.A.

14. Il Collegio Sindacale ha vigilato sul sistema amministrativo contabile della Società e sulla sua affidabilità a rappresentare correttamente i fatti di gestione attraverso la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni competenti, l'esame della documentazione aziendale e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione; ritiene, alla luce dell'attività di vigilanza svolta e per quanto di propria competenza, che tale sistema sia sostanzialmente adeguato ed affidabile ai fini della corretta rappresentazione dei fatti di gestione.

Il Collegio Sindacale ha altresì valutato le risultanze delle verifiche e dei test che la Società ha condotto sui sistemi amministrativi contabili delle controllate estere Piaggio Vehicles Pvt. Ltd e Piaggio Group Americas Inc.; ritiene, alla luce dell'attività di vigilanza svolta e per quanto di propria competenza, che non vi siano fatti o circostanze comportanti l'inidoneità di tali sistemi amministrativi contabili a far pervenire regolarmente alla direzione di Piaggio & C. S.p.A. ed alla Società di Revisore i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato.



15. Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle proprie controllate ai sensi dell'art. 114, 2° comma, T.U.F. e sul corretto flusso di informazioni tra le stesse e ritiene che la Società sia in grado di adempiere agli obblighi di comunicazione previsti dalla legge.

16. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha incontrato i responsabili della Società di Revisione al fine di scambiare con gli stessi dati e informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 150, 3° comma, T.U.F.

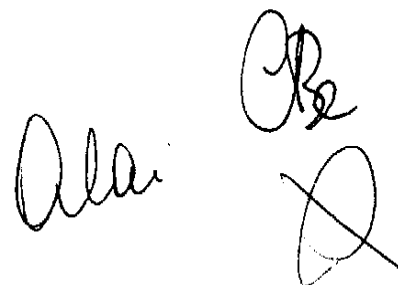
In detti incontri la Società di Revisione non ha comunicato alcun fatto o anomalia di rilevanza tale da dover essere segnalati nella presente relazione.

Il fatto che il Sindaco Alessandro Lai sia anche Presidente del Collegio Sindacale della controllante IMMSI S.p.A. ha facilitato inoltre il costante scambio di informazioni con il Collegio Sindacale della predetta controllante.

A sua volta, lo scambio di informazioni con il Collegio Sindacale della controllata Moto Guzzi S.p.A., prima della fusione per incorporazione della stessa in Piaggio & C. S.p.A., è avvenuto per il tramite del Presidente Giovanni Barbara, al tempo Sindaco Effettivo di Moto Guzzi S.p.A.

17. La Società ha aderito al Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A.

Il sistema di *governance* societario adottato dalla Società risulta dettagliatamente descritto nella Relazione sul Governo Societario per l'esercizio 2008 approvata dal Consiglio di Amministrazione del 26 febbraio 2009.

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is 'Ala', which is a stylized representation of the name Alessandro Lai. The signature on the right is more complex and cursive, representing the name Giovanni Barbara.

18. Nell'ambito dell'attività di vigilanza e controllo svolta nel corso dell'esercizio, non sono stati rilevati fatti censurabili, omissioni o irregolarità di rilevanza tale da richiederne la segnalazione nella presente relazione.

19. Il Collegio, per quanto di sua conoscenza, rileva che nella predisposizione dei bilanci consolidato e d'esercizio non si sono derogate norme di legge.

Il Collegio, considerate anche le risultanze dell'attività svolta dall'organo di controllo contabile, sotto i profili di propria competenza, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31.12.2008 così come da progetto predisposto e approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 26 febbraio 2009, e concorda con quest'ultimo in merito alla proposta di destinazione dell'utile di esercizio.

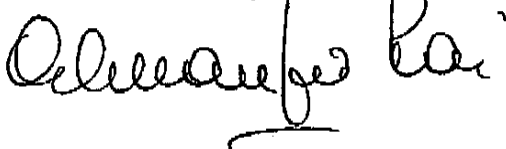
Milano, 23 marzo 2009

Il Collegio Sindacale

Avv. Giovanni Barbara (Presidente)

Dott. Attilio Francesco Arzetti (Sindaco Effettivo)

Prof. Alessandro Lai (Sindaco Effettivo)



# Alessandro Lai

## Cariche sociali ricoperte

---

### — *Nell'ambito del Gruppo Cattolica Assicurazioni*

- Presidente del Collegio Sindacale della **Società Cattolica di Assicurazioni**, Società cooperativa, (**quotata alla borsa valori**) dal 3 dicembre 2006 (già **sindaco effettivo della medesima dal 15 aprile 2000**), con sede in Lungadige Cangrande, 16 – 37126 Verona, C.F. 00320160237 – *in scadenza con il bilancio chiuso al 31.12.2008*
- Presidente del Collegio sindacale di **Cattolica immobiliare S.p.A.**, (Sindaco effettivo dal **19.12.2002** all'**8 aprile 2008**), con sede in Via Carlo Ederle, 45 – 37126 Verona, C.F. 03274370232 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2010*
- Presidente del Collegio sindacale di **Risparmio & Previdenza S.p.A.** (dal **2002**), con sede in Via Carlo Ederle, 45 – 37126 Verona, C.F. 02524030232 – *in scadenza con il bilancio che chiuso al 31.12.2008*
- Presidente del Collegio sindacale di **Cattolica services S.C.p.A.**, (dal **19.4.2005**) (in precedenza sindaco effettivo dal 15.10.2004 al 19.4.2005), con sede in Via Carlo Ederle 45, 37126 Verona C.F. 03440340234 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2009*

### — *Nell'ambito del Gruppo OMNIAINVEST/IMMSI*

- Presidente del Collegio sindacale di **IMMSI S.p.A.**, (**quotata alla borsa valori**), (Sindaco effettivo dal **5 maggio 2003** – Presidente del Collegio dal **maggio 2006**), con sede in Piazza Vilfredo Pareto 3 – 46038 Mantova, C.F. 07918540019 – *in scadenza con il bilancio chiuso al 31.12.2008*
- Sindaco effettivo di **Piaggio & C. S.p.A.**, (**quotata alla borsa valori**), (dal **23 ottobre 2003**), con sede in Viale Rinaldo Piaggio, 25 – 56025 Pontedera (Pisa), C.F. 04773200011 – *in scadenza con il bilancio chiuso al 31.12.2008*
- Sindaco effettivo di **OmniaInvest S.p.A.**, (dal **3 settembre 2002**), Piazza Vilfredo Pareto, 3 – 46038 Mantova, C.F. 02010220206 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2010*

### — *Nell'ambito del Gruppo bancario UniCredit*

- Consigliere di Amministrazione di **UniCredit Credit Management Bank**, con sede in Piazzetta Monte, 1 – 37121 Verona, P. Iva 02659940239 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2010*

### — *In altre società*

- Consigliere di Amministrazione di **Almalaurea s.r.l.** (dal **28 luglio 2005**), con sede in Viale Masini, 36 – 40126 Bologna, C.F. 02579031200 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2010*



- Consigliere di Amministrazione di **Parco scientifico di Verona S.C. p A.** (dal **13 aprile 2006 al 13 marzo 2009, data di dimissioni rese al CdA** – la scadenza naturale era con il bilancio chiuso al 31.12.2008), con sede in Viale del Lavoro, 8, Pala Expo – 37135 Verona, C.F. 02962980237
  - Sindaco effettivo di **Magazzini Generali Fiduciari di Mantova S.p.A.** (dal **22 marzo 1995**), con sede Corso Vittorio Emanuele II, 30 – 46100 Mantova, C.F. 00153700208 (Società appartenente al Gruppo Bancario MontePaschi di Siena, controllata da Banca Agricola Mantovana SpA) – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2010*
  - Sindaco effettivo di **Canal Grande s.r.l.** (dal **28 aprile 2004**), con sede in Via Pomponazzo 23, 46100 Mantova, C.F. 00626660203 – *in scadenza con il bilancio che chiude al 31.12.2009*
- 

a) Totale incarichi in società quotate **n. 3**

b) Numero totale incarichi societari al 31.12. 2008 **n. 12**

c) Alla data della relazione della relazione *ex art.* 153 gli incarichi sono divenuti **n. 11**

— *Incarichi non societari in Enti*

- Consigliere di Amministrazione di **ESU-A.R.D.S.U. (Azienda regionale per il Diritto allo Studio Universitario)**, con sede in Via dell'Artigliere, 9 – 37129 Verona, P. Iva 01527330235
- Revisore effettivo di **Fondazione Banca Agricola Mantovana** (dalla fondazione nel **2000**), con sede in Corso Vittorio Emanuele, 13 – 46100 Mantova, C.F. 93034380209

Giovanni Barbara

<b>Società</b>	<b>Sede legale</b>	<b>Codice fiscale</b>	<b>Carica</b>	<b>Scadenza</b>
Alitalia - C.A.I. Compagnia Aerea Italiana Spa	Piazza Almerico da Schio - Palazzo RPU, 00054 Fiumicino (RM)	2500880121	Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2010
Air One Spa	Viale Abruzzo, 410 - 66013 Chieti	1627210691	Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2010
Air One Cityliner Spa	Viale Abruzzo, 410 - 66013 Chieti		Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2010
Air One Technic Spa	Viale Abruzzo, 410 - 66013 Chieti		Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2010
Alphabet Italia Spa	Via della Unione Europea, 1 - 20097 San Donato Milanese		Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2010
BMW Italia Spa	Via della Unione Europea, 1 - 20097 San Donato Milanese		Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2009
BMW Milano srl	Via della Unione Europea, 1 - 20097 San Donato Milanese		Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2009
CAI First	Viale Biancamaria, 25 - 20100 Milano		Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2009
CAI Second	Viale Biancamaria, 25 - 20100 Milano		Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2010
CS Asset Management FUNDS Spa	Via Santa Margherita, 3 - Milano		Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2010
CS Italy Spa	Via Santa Margherita, 3 - Milano		Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2008
CS Servizi Fiduciari srl	Via Santa Margherita, 3 - Milano		Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2008
Direct Line Insurance Spa	Piazza Monte Titano, 10 - 20132 Milano		Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2009
European Air Service			Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2009
Key Client Spa	Via Nizzoli, 8 - 20147 Milano		Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2008
Lux Vide Spa	Via Luigi Settembrini, 17/A - 00195 Roma		Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2011
Piaggio & C. Spa	Viale Rinaldo Piaggio 25 - 56025 Pontedera		Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2008

Numero di incarichi ricoperti in emittenti: 1

Numero di incarichi complessivamente ricoperti: 17

**Attilio Arietti**

<b>Società</b>	<b>Sede legale</b>	<b>Codice fiscale</b>	<b>Carica</b>	<b>Scadenza</b>
Arietti & Partners s.r.l.	Milano - Via Senato n. 20	13192110156	Presidente del Consiglio di Amm.ne e Amministratore Delegato	approvazione Bilancio al 31/12/2009
Assystem Italia S.p.A.	Beinasco (TO) - Viale Risorgimento n. 5	03663940967	Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2009
Babcock Wanson Italiana S.p.A.	Milano - Via Pietro Giannone n. 9	10454040154	Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2009
Baker Tilly Consulaudit S.p.A.	Torino - Via XX Settembre n. 3	01213510017	Vice Presidente del Consiglio Amm.ne e Amm.re Delegato	in prorogatio
Casa del Caffè Vergnano S.p.A.	Santena (TO) - S.S. Torino-Asti Km. 20	00169040011	Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 30/06/2009
Casa del Caffè Vergnano Holding S.p.A.	Santena (TO) - S.S. Torino-Asti Km. 20	02062950049	Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 30/06/2011
Consulaudit Consulting s.r.l.	Milano - Via Senato n. 20	12873160159	Presidente del Consiglio di Amm.ne e Amm.re Delegato	in prorogatio
Fiditrust Fiduciaria s.r.l.	Torino - Via XX Settembre n. 3	07753100010	Presidente del Consiglio di Amm.ne e Amm.re Delegato	approvazione Bilancio al 31/12/2008
Immobiliare Finsa s.r.l.	Verona - Viale Palladio n. 29/A	03500930239	Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2010
Immobiliare Ridotto S.p.A.	Torino - Via XX Settembre n. 3	01636560011	Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2010
Mistral Associazione Sportiva Dilettantistica	Torino - Via XX Settembre n. 3	09665660016	Presidente	approvazione Bilancio al 31/12/2011
M&A International Inc.	Lewes - Delaware (USA), 25 Greystone Manor		Chairman	31 dicembre 2009
Norinco Italia s.r.l.	Roma - Via Fogliano n. 27	03871241000	Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2008
Piaggio & C. S.p.A.	Pontedera (PI) - Viale Rinaldo Piaggio n. 25	04773200011	Sindaco Effettivo	approvazione Bilancio al 31/12/2008
Principe di Savoia s.r.l.	Milano - Piazza della Repubblica n. 17	03979560962	Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2009
Tosoh Bioscience s.r.l.	Rivoli (TO) - Corso Susa n. 299	05139070014	Presidente del Collegio Sindacale	approvazione Bilancio al 31/12/2009

Numero di incarichi ricoperti in emittenti: **1**

Numero di incarichi complessivamente ricoperti: **16**