

Corporate governance e adozione del codice di autodisciplina

Il Consiglio di Amministrazione della società, riunitosi in data 26 marzo 2001, ha approvato, nel quadro regolamentare della Borsa Italiana S.p.A., l'adozione del Codice di autodisciplina delle società quotate in borsa.

Consiglio di Amministrazione

- **Ruolo del Consiglio di Amministrazione e le deleghe di poteri**
Come previsto dallo statuto, il Consiglio viene convocato almeno quattro volte all'anno per esaminare l'andamento della gestione, i risultati consuntivi trimestrali, semestrali o annuali, nonché tutte le operazioni rilevanti.
Nel corso dell'anno 2005 il Consiglio si è riunito 4 volte.
Il Consiglio di Amministrazione, confermato nell'Assemblea degli azionisti il 4 maggio 2001, e successivamente in data 28 aprile 2004, ha proceduto alla nomina di due Vice Presidenti, di un Vice Presidente e Amministratore delegato.
Al Presidente e ai Vice Presidenti spettano i poteri di rappresentanza legale di fronte ai terzi ed in giudizio.
Al Vice Presidente e Amministratore Delegato, Signor Paolo Panerai, e al Vice Presidente Signor Vittorio Terrenghi, disgiuntamente fra di loro, sono stati conferiti poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione e la rappresentanza della società per l'esecuzione degli atti previsti dalla delega; non vi sono materie riservate all'esclusiva competenza del consiglio salvo quelle espressamente previste dalle leggi.

- **Composizione del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio, in carica dall'Assemblea del 28 aprile 2004 per un periodo di tre anni, è composto da dodici membri di cui dieci non esecutivi. Nell'ambito dei dieci amministratori non esecutivi, sette sono indipendenti. Gli Amministratori non esecutivi apportano le loro specifiche competenze nelle discussioni consiliari, contribuendo all'assunzione di decisioni conformi all'interesse sociale.

Gli amministratori Esecutivi sono i Seguenti:

Paolo Panerai
Vittorio Terrenghi

Gli amministratori non esecutivi sono i seguenti:

Victor Uckmar
Pierluigi Magnaschi
Paolo del Bue
Angelo Riccardi
Luca Panerai
Gabriele Capolino
Maria Martellini
Samanta Libro
William L. Bolster
Maurizio Carfagna

Gli Amministratori non esecutivi indipendenti sono i seguenti:

Victor Uckmar
Paolo Del Bue
Angelo Riccardi
Maria Martellini
Samanta Libro
William L. Bolster
Maurizio Carfagna

- **Amministratori Indipendenti**

Nel Consiglio sono presenti un numero sufficiente di Amministratori indipendenti che non intrattengono relazioni economiche di rilevanza tale da condizionare l'autonomia di giudizio con la società, con le sue controllate, con gli Amministratori esecutivi, con l'azionista o gruppo di azionisti che controllano la società e che non sono titolari, direttamente o indirettamente, di partecipazioni azionarie di entità da permettere loro di esercitare il controllo sulla società, né partecipano ai patti sociali per il controllo della società stessa.

- **Informazioni al Consiglio di Amministrazione**

Il Vice Presidente Vittorio Terrenghi e il Vice Presidente e Amministratore Delegato Paolo Panerai, nell'ambito delle proprie competenze, rendono periodicamente conto al Consiglio delle attività svolte nell'esercizio delle deleghe loro attribuite. Essi forniscono agli Amministratori ed ai Sindaci, con periodicità trimestrale, una adeguata informativa sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo finanziario, economico e patrimoniale effettuate dalla società o dalle società controllate.

- **Nomina degli amministratori**

A tutt'oggi non si è ritenuto necessario istituire il comitato per la nomina degli amministratori, peraltro non previsto dallo statuto. Ricorrendo le condizioni previste dall'art. 16 del vigente statuto sociale, la nomina degli amministratori è fatta con voto di lista. In occasione di nomina di un nuovo amministratore viene depositato presso la sede il curriculum vitae.

- **Remunerazione degli amministratori**

Gli amministratori ricevono i compensi precisati nella tabella allegata al bilancio di esercizio. In data 12 settembre 2001 il Consiglio di Amministrazione ha istituito un Comitato per le remunerazioni che procederà alla formulazione delle proposte relative alla remunerazioni degli amministratori esecutivi. Il comitato è formato da tre consiglieri, di cui due non esecutivi, in persona dei Signori Vittorio Terrenghi, presidente, Angelo Riccardi e Paolo Del Bue.

Dalla sua costituzione il comitato, non essendo sorta la necessità di procedere ad alcuna determinazione delle retribuzioni, non ha assunto alcuna deliberazione.

Gli amministratori che intrattengono, con la Società, rapporti di lavoro dipendente fruiscono del piano di stock option approvato dal Consiglio in data 12.12.2000.

Di seguito si riportano le cariche ricoperte dai Consiglieri in altre società quotate ovvero in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni:

Victor Uckmar	2
Paolo Panerai	1
Luca Panerai	1
Vittorio Terrenghi	6
Maurizio Carfagna	2
Maria Martellini	7
Angelo Riccardi	1

Trattamento delle informazioni riservate

La gestione delle informazioni riservate, con particolare riferimento alla informazioni “price sensitive”, è direttamente curata dall’Amministratore Delegato. Esistono direttive di Gruppo sulla gestione delle informazioni “price sensitive”. In particolare le controllate informano la capogruppo sulle operazioni che ricadono in tale tipologia e tutti i comunicati stampa sono pubblicati, previa approvazione dell’Amministratore Delegato.

Dal primo aprile 2006 è stato istituito il Registro delle persone aventi accesso ad informazioni privilegiate, recependo in tal senso la direttiva c.d. *Market Abuse*.

Controllo interno

La Società è dotata di un Manuale delle procedure che disciplina tutti i singoli cicli operativi. I responsabili delle singole aree riferiscono all’Amministratore Delegato e al Comitato per il Controllo interno composto dai consiglieri, non esecutivi, Angelo Riccardi, Samanta Libro, Gabriele Capolino e Paolo Del Bue.

Il Consiglio ha altresì approvato il “Modello di organizzazione gestione e controllo” adottato ai sensi del DL 231/2001, nominando un Responsabile dell’organo di controllo.

Si evidenzia che nei termini previsti dal D.LGS. 196/03 la capogruppo ha emanato il Documento Programmatico sulla Sicurezza dei dati personali per l’anno 2006, approvato dal Comitato di Controllo Interno.

Rapporti con gli investitori istituzionali e con gli altri soci

Il Presidente il Vice Presidente e l’Amministratore Delegato, nel rispetto della procedura sulla comunicazione di documenti ed informazioni riguardanti la società, si adoperano attivamente per instaurare un dialogo con gli azionisti, nonché con gli investitori istituzionali, fondato sulla comprensione dei reciproci ruoli. Con cadenza periodica vengono organizzati incontri con esponenti della comunità finanziaria italiana ed estera.

Assemblee

Pur non essendo stato adottato alcun specifico regolamento assembleare, la società incoraggia e facilita la partecipazione più ampia possibile degli azionisti alle Assemblee.

Sindaci

L'articolo 28 dello statuto sociale prevede l'elezione dei Sindaci con votazione di lista. Le proposte all'Assemblea dei soci per la nomina alla carica di sindaco sono depositate presso la sede sociale della società almeno cinque giorni prima della data prevista per l'Assemblea. La scelta dei candidati tiene statutariamente conto dei criteri dettati dal regolamento sui requisiti di professionalità ed onorabilità dei Sindaci di società quotate, approvato con decreto del Ministero della Giustizia n. 162 del 30 marzo 2000.

Codice di comportamento per la Negoziazione degli strumenti finanziari (cd. “*Internal dealing*”)

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, in data 14 novembre 2002, il Codice di Comportamento per la negoziazione di strumenti finanziari (cd. “*Internal dealing*”), entrato in vigore il 1° gennaio 2003. In base al Codice e secondo quanto stabilito nella normativa di Borsa Italiana, i componenti degli organi sociali e la dirigenza sono tenuti a comunicare alla Società, che a sua volta ne informerà il mercato, le operazioni che siano pari o superiori alla soglia di 50.000 Euro alla fine del trimestre solare entro il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura del trimestre solare. In caso di operazioni di valore pari o superiore a 250.000 Euro, tale comunicazione avverrà entro il secondo giorno di Borsa aperta successivo all'operazione.

Si rende noto che il Consiglio sta adeguando l'attuale codice di comportamento alle direttive Consob in materia di *market abuse* come da delibera del 29 novembre 2005.