

Parte seconda

3. Gli strumenti di *governance*

3. *Gli strumenti di governance*

3.1. La composizione e il funzionamento degli organi di governo

3.2. La composizione e il funzionamento degli organi di controllo

3.3. I presidi posti a tutela della liceità e della correttezza degli atti di governo

3.4. La verifica della *compliance* dei processi aziendali

3.5. Il *risk management* nelle attività di governo

3.6. L'*internal auditing* e la sua strumentalità all'esercizio della *governance*

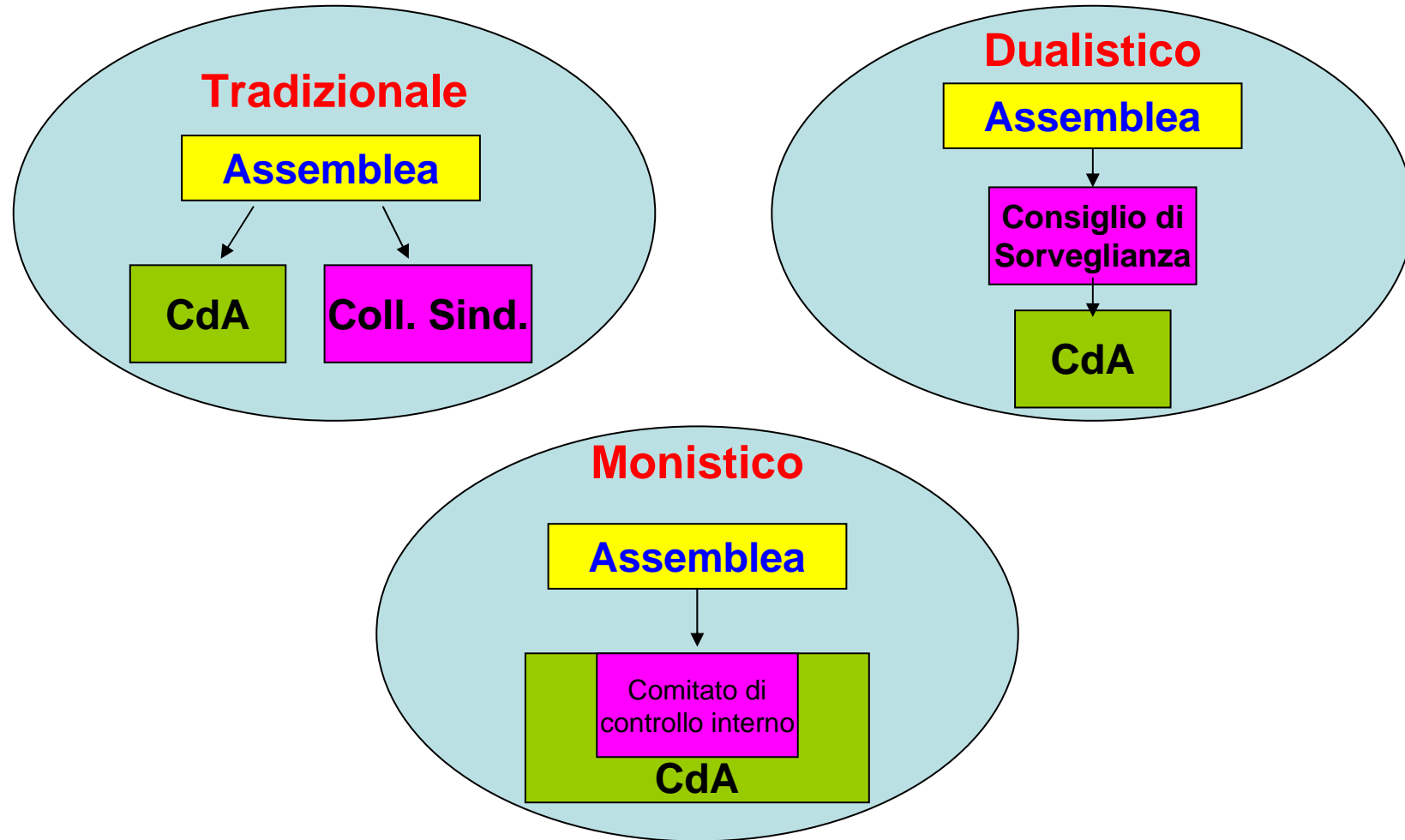
3.1 e 3.2 **La composizione e il funzionamento degli organi di governo e di controllo – *I ruoli da assolvere***

**Funzioni di supervisione strategica
e di definizione del sistema di
governance**

Funzioni di gestione

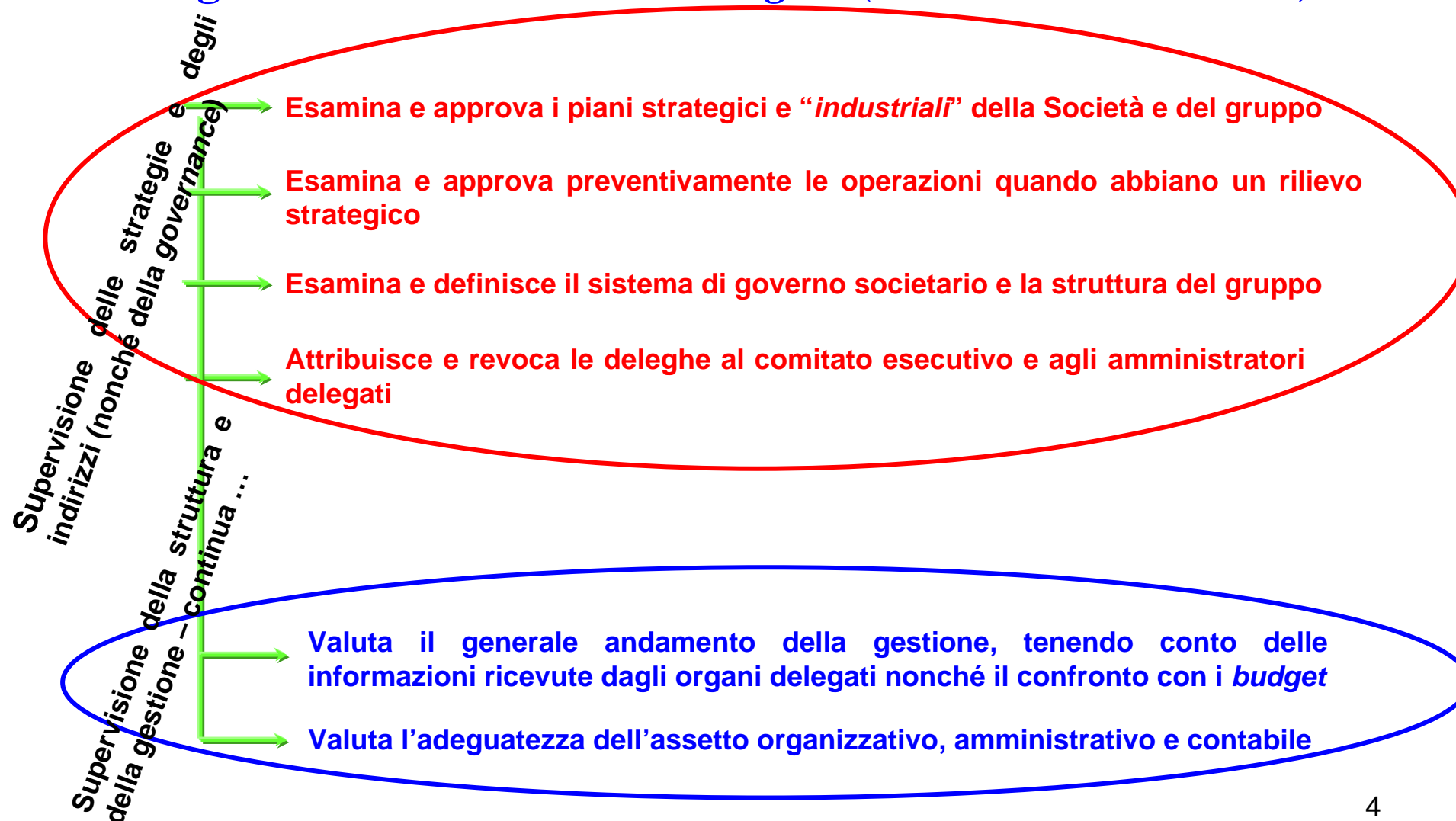
Funzioni di controllo

3.1 e 3.2 La composizione e il funzionamento degli organi di governo e di controllo – *I diversi modelli di amministrazione e controllo*



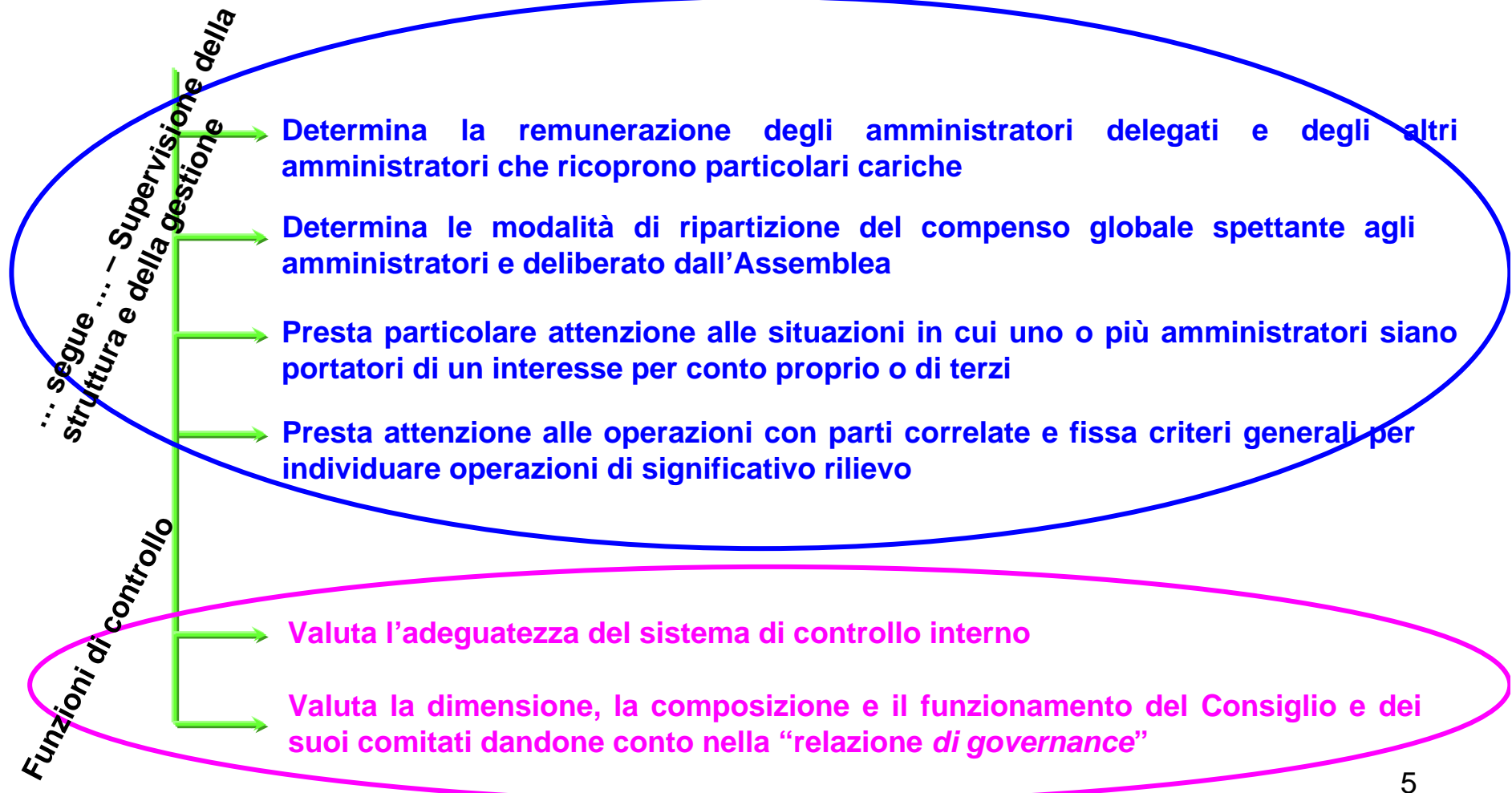


3.1 [La composizione e] Il funzionamento degli organi di governo – *Il ruolo del Consiglio* (modello tradizionale)



3.1 (segue)

[La composizione e] Il funzionamento degli organi di governo – *Il ruolo del Consiglio* (modello tradizionale)



3.1 (segue) La composizione [e il funzionamento] degli organi di governo – [CdA modello tradiz.]

Amministratori “esecutivi” e “non esecutivi”. Sono esecutivi:

- Amministratori delegati di un emittente o di sue controllate
- Amministratori che ricoprono cariche direttive nell'emittente o in sue controllate con rilevanza strategica ovvero anche controllante quando riguarda l'emittente
- Amministratori che fanno parte del comitato esecutivo dell'emittente se manca A.D. o se vi è il coinvolgimento nella gestione corrente

Amministratori “indipendenti” e “non indipendenti”. Sono indipendenti coloro che non intrattengono con l'emittente, neppure indirettamente, relazioni tali da condizionarne l'autonomia di giudizio. Non è indipendente se:

- ... si confronti punto 3.C.1. Codice di Autodisciplina ... e art. 147 *ter* T.U.F. (D. lgs 58/98)

Tutela delle minoranze – Rappresentanza delle minoranze in consiglio ex art. 147 *ter* T.U.F. (D. lgs 58/98), Regolamento emittenti e Codice di Autodisciplina

3.1 (segue) La composizione e Il funzionamento degli organi di governo – [CdA modello tradiz.]

Istituzione e funzionamento di Comitati interni al CdA (art. 5 Codice di Autodisciplina):

- Comitato per le nomine – art. 6 Codice di Autodisciplina
- Comitato per la remunerazione – art. 7 Codice di Autodisciplina
- Comitato per il Controllo interno – art. 8 Codice di Autodisciplina

Definizione dei processi regolamentati (si confrontino Codice civile, Testo unico della Finanza, “Regolamento emittenti” e Codice di Autodisciplina):

- Nomina di Amministratori – art. 6 Codice di Autodisciplina
- Remunerazione degli Amministratori – art. 7 Codice di Autodisciplina (modificato: in vigore dal 2011)
- Funzionamento del sistema di controllo interno – art. 8 Codice di Autodisciplina

Interessi degli amministratori e rapporti con parti correlate – art. 2391 c.c. e art. 2391 bis c.c. e art. 9 Codice di Autodisciplina