



## *Parte seconda*

# **La relazione sulla corporate governance**

*Alcuni casi esemplificativi*

# 1. Le fonti normative e le guide lines

- ➔ **Testo unico della finanza (art. 123-bis)**
- ➔ **Codice di Autodisciplina della Borsa Italiana**
- ➔ **Guida alla compilazione della Relazione sulla Corporate Governance di Assonime**

I consigli di amministrazione delle società quotate devono informare il mercato e gli azionisti con cadenza annuale sul proprio sistema di corporate governance e sull'adesione al Codice di Autodisciplina; coloro che non hanno applicato i principi e le raccomandazioni, o le hanno applicate solo in parte, devono motivare tale scelta, spiegandone le ragioni.

**“mediante un'apposita relazione messa a disposizione dei soci”**

## 2. Obiettivi principali della Relazione

- ➔ **Migliorare la disclosure sul governo dell'impresa e spiegare come la società ha applicato il Codice.**
- ➔ **Accrescere la reputazione della società presso il mercato e gli investitori.**
- ➔ **Manifestare in modo più completo la qualità della gestione e del management.**
- ➔ **Dare attuazione sostanziale alle raccomandazioni del Codice, evitando il ricorso ai formalismi o ad applicazioni di facciata.**
- ➔ **Fornire una rappresentazione compiuta di realtà organizzative non riconducibili ad un formato uniforme**

## 3. I principali argomenti della relazione

### ➔ **Assetti proprietari** (ex art. 123-*bis*, TUF)

Indicazione della struttura del capitale sociale dell'impresa, la presenza di azionisti di controllo o partecipazioni rilevanti, restrizioni al diritto di voto, ecc..

### ➔ **Sistema di governo societario** (ex art. 123-*bis*, TUF e Cod. Autodisciplina)

Descrizione sintetica e generale del sistema di governo (CdA, Collegio sindacale, assemblea, sistema di controllo interno), degli obiettivi, dell'organizzazione e dei sistemi di direzione e responsabilità.

**Focus su Consiglio di Amministrazione**: nomina e composizione, ruolo e funzioni, deleghe, requisiti di professionalità e onorabilità, remunerazione, altri incarichi.

## 3. I principali argomenti della relazione

### ➔ [...] Sistema di governo societario

**Sistema di controllo interno:** funzionamento e attività, comunicazione e informazione, coordinamento con il CdA e il Collegio Sindacale.

**Collegio sindacale:** nomina e composizione, criteri di indipendenza e modalità di elezione

**Investor relations:** descrizione sintetica delle modalità e degli strumenti con cui la società comunica con azionisti e mercato

### ➔ Tabelle di sintesi

Schema di sintesi su assetti proprietari, attività del CdA e del Collegio Sindacale.

### ➔ Informazione sull'attuazione del Codice

Confronto puntuale tra le regole adottate dalla società e le previsioni del Codice

## 4. Alcuni casi esemplificativi

➔ **Analisi delle Relazioni sulla Corporate Governance di tre importanti gruppi italiani**

- **Unicredit Group**
- **Fiat Group**
- **Eni**

## 4. Alcuni casi esemplificativi

 **L'analisi si focalizza su alcuni aspetti fondamentali del governo societario:**

- **Assetti proprietari**
- **Nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione**
- **Comitati interni al Consiglio di Amministrazione**
- **Sintesi sull'attività del Consiglio: riunioni e cumulo degli incarichi**
- **Livello di compliance al Codice di Autodisciplina**