

## *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*

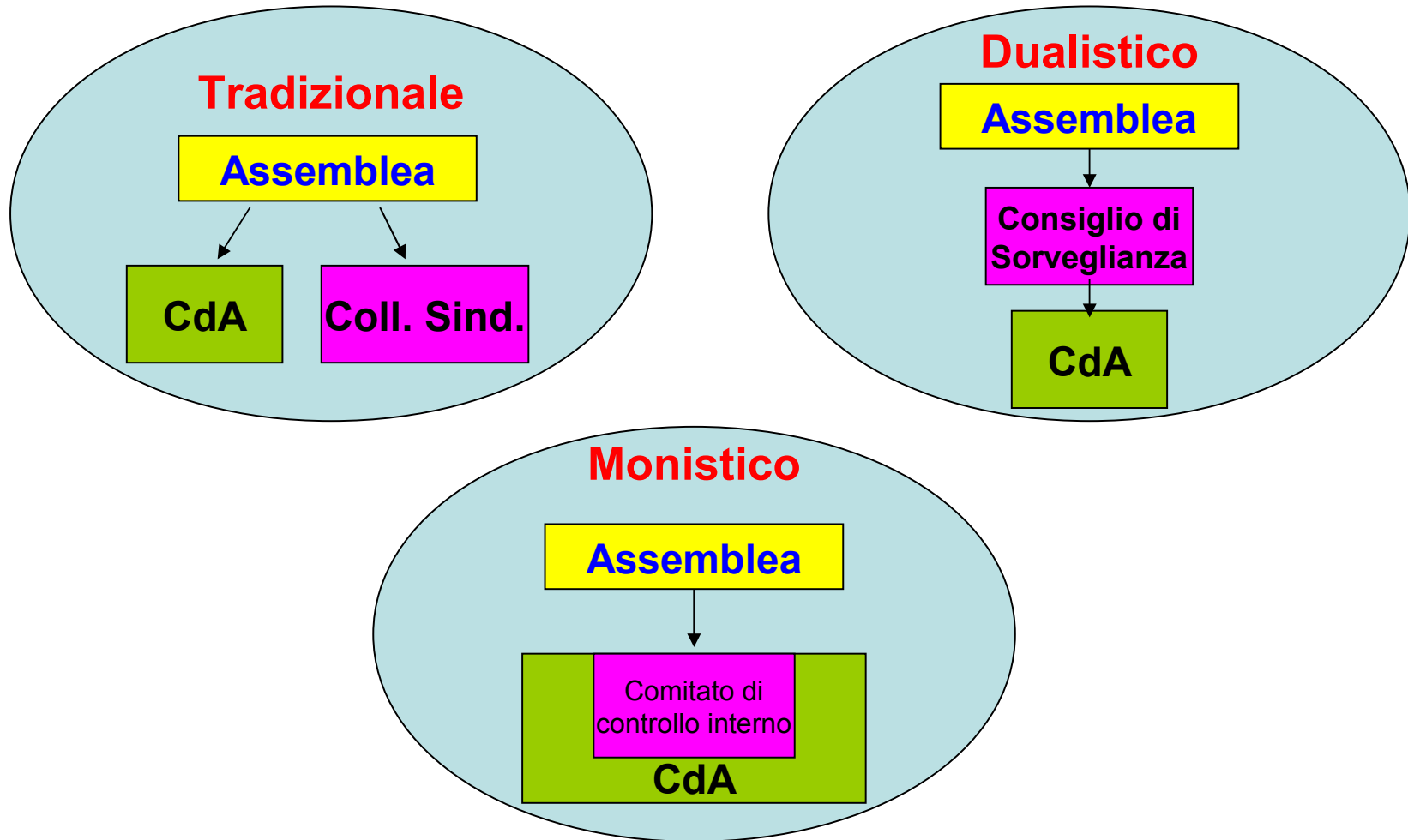
## **3.1 e 3.2**    **La composizione e il funzionamento degli organi di governo e di controllo – *I ruoli da assolvere***

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

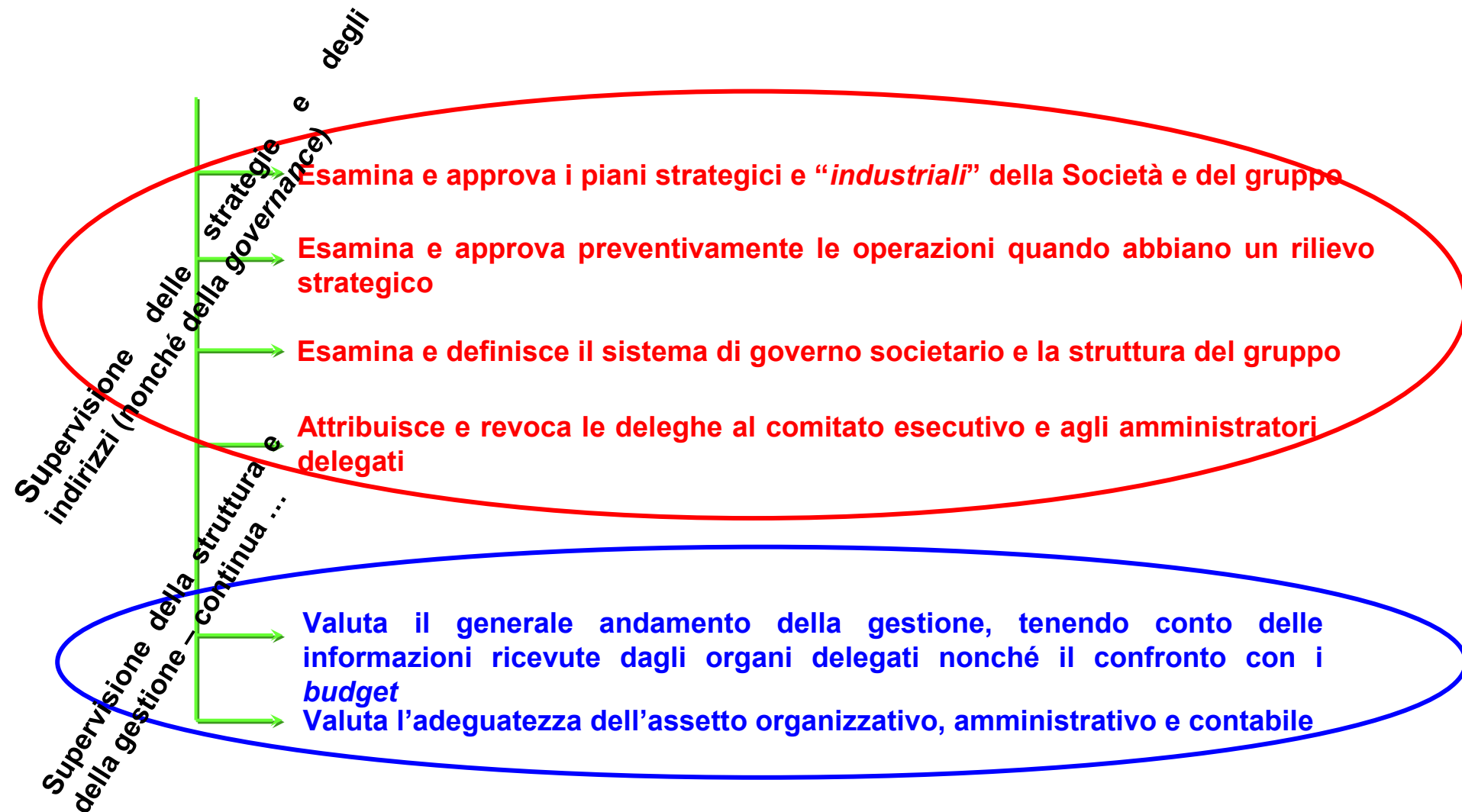
**Funzioni di gestione**

**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)

... segue ...  
della struttura e della gestione

- Supervisione**
- Determina la remunerazione degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche
  - Determina le modalità di ripartizione del compenso globale spettante agli amministratori e deliberato dall'Assemblea
  - Presta particolare attenzione alle situazioni in cui uno o più amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi
  - Presta attenzione alle operazioni con parti correlate e fissa criteri generali per individuare operazioni di significativo rilievo

Funzioni di controllo

- Valuta l'adeguatezza del sistema di controllo interno
- Valuta la dimensione, la composizione e il funzionamento del Consiglio e dei suoi comitati dandone conto nella "relazione di governance"

### 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