



**SAVE S.p.A.**  
([www.grupposave.it](http://www.grupposave.it))

**Relazione sul Governo Societario e gli assetti proprietari  
esercizio 2013**

Ai sensi dell'articolo 123-bis del D.lgs. 58/98 ("TUF")

(modello di amministrazione e controllo tradizionale)

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione  
in data 13 marzo 2014**

## INDICE

1.	PROFILO DELL'EMITTENTE – <i>COMPLIANCE</i> (ex articolo 123 <i>bis</i> , comma 2, lett. a), TUF).....	4
2.	INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI ALLA DATA DEL 31.12.2013 (ex art. 123- <i>bis</i> , comma 1, TUF) .....	4
2.1	Struttura del capitale sociale (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. a) TUF) .....	4
2.2	Restrizioni al trasferimento dei titoli (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. b) TUF).....	4
2.3	Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. c) TUF) .....	4
2.4	Titoli che conferiscono diritti speciali (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. d) TUF) .....	4
2.5	Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. e) TUF).....	5
2.6	Restrizioni al diritto di voto (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. f) TUF) .....	5
2.7	Accordi tra azionisti (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. g) TUF).....	5
2.8	Clausole di <i>change of control</i> (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. h) TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1- <i>ter</i> , e 104- <i>bis</i> , comma 1, TUF) .....	6
2.9	Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. m) TUF) .....	6
2.10	Attività di Direzione e Coordinamento (ex articolo 2497 e ss. cod. civ).....	8
3.	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE .....	8
3.1	Nomina e sostituzione (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 1, lett. l) del TUF) .....	8
3.2	Composizione (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 2, lett. d) del TUF) .....	10
3.3	Ruolo del Consiglio di Amministrazione (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 2, lett. d) del TUF).....	10
3.4	Organì Delegati .....	15
3.5	Amministratori Indipendenti.....	17
3.6	<i>Lead Independent Director</i> .....	18
4.	TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE .....	19
5.	COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO.....	19
5.1	Nomina degli Amministratori .....	20
5.2	Comitato per la Remunerazione.....	20
5.3	Remunerazione degli amministratori e del Management .....	22
5.4	Comitato Controllo e Rischi.....	23
6.	SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO e di gestione dei rischi.....	25
6.1	Premessa sul sistema di controllo interno e di gestione dei rischi .....	25
6.2	Ruolo del Consiglio di Amministrazione nell'ambito del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.....	26
6.3	Principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.....	26
6.4	Principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione al processo di informativa finanziaria (ex articolo 123- <i>bis</i> , comma 2, lett. b), TUF).....	27
6.5	Valutazione dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi .....	33
6.6	Amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.....	33
6.7	<i>Internal Audit</i> .....	34
6.8	Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.lgs. 231/01.....	36
6.9	Società di Revisione .....	37
6.10	Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari .....	38

7.	Interessi degli Amministratori ed operazioni con parti correlate .....	39
8.	NOMINA DEI SINDACI .....	41
9.	SINDACI (ex articolo 123-bis, comma 2, lett d), del TUF) .....	42
10.	RAPPORTI CON GLI AZIONISTI.....	43
11.	ASSEMBLEA DEI SOCI.....	44
12.	CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO SOCIALE DI RIFERIMENTO .....	45

**1. PROFILO DELL'EMITTENTE – COMPLIANCE (EX ARTICOLO 123 B/S, COMMA 2, LETT. A), TUF)**

SAVE S.p.A. (di seguito la “**Società**” o anche “**SAVE**”) aderisce e si conforma ai principi contenuti nel Codice di Autodisciplina delle società quotate italiane promosso da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente il “**Codice di Autodisciplina**” e “**Borsa Italiana**”), nonché alle raccomandazioni formulate dalla Consob in materia.

La Società ha adottato una struttura di *corporate governance* basata su un sistema di amministrazione e controllo tradizionale ed i suoi principali organi sono:

- 1) il Consiglio di Amministrazione;
- 2) il Collegio Sindacale;
- 3) l’Assemblea dei soci.

La revisione legale dei conti è demandata ai sensi di legge a una società di revisione, nominata dall’Assemblea dei soci, nel rispetto delle norme di legge e regolamentari.

**2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI ALLA DATA DEL 31.12.2013 (EX ART. 123-B/S, COMMA 1, TUF)**

**2.1 Struttura del capitale sociale (ex articolo 123-bis, comma 1, lett. a) TUF)**

Il capitale sociale di SAVE, pari ad Euro 35.971.000, interamente sottoscritto e versato, è suddiviso in n. 55.340.000 azioni ordinarie da Euro 0,65 ciascuna. La Società ha emesso esclusivamente azioni ordinarie, nominative aventi tutte diritto di voto sia nelle assemblee ordinarie che in quelle straordinarie.

Dal mese di maggio 2005 le azioni della Società sono quotate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Alla data del 31 dicembre 2013, la Società aveva complessivamente n. 3.371.743 azioni proprie in portafoglio, pari al 6,093% del capitale sociale. A tal riguardo, si veda anche il paragrafo 12.

**2.2 Restrizioni al trasferimento dei titoli (ex articolo 123-bis, comma 1, lett. b) TUF)**

Il vigente statuto sociale di SAVE (lo “**Statuto Sociale**”) non prevede restrizioni al trasferimento dei titoli.

**2.3 Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex articolo 123-bis, comma 1, lett. c) TUF)**

La Tabella 1 allegata alla presente Relazione, evidenzia le partecipazioni rilevanti (superiori al 2%) nel capitale sociale di SAVE, come risultanti dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell’articolo 120 del TUF.

**2.4 Titoli che conferiscono diritti speciali (ex articolo 123-bis, comma 1, lett. d) TUF)**

La Società non ha emesso titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

## **2.5 Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex articolo 123-bis, comma 1, lett. e) TUF)**

Non esistono, allo stato, programmi di partecipazione azionaria dei dipendenti.

## **2.6 Restrizioni al diritto di voto (ex articolo 123-bis, comma 1, lett. f) TUF)**

Non sussistono restrizioni al diritto di voto delle azioni costituenti il capitale sociale di SAVE, fatta eccezione per le restrizioni previste *ex lege* in relazione alle azioni proprie detenute dalla Società.

Alla data del 31 dicembre 2013, la Società aveva complessivamente n. 3.371.743 azioni proprie in portafoglio, per le quali il diritto di voto è sospeso ai sensi dell'art. 2357, comma 2, cod. civ.

## **2.7 Accordi tra azionisti (ex articolo 123-bis, comma 1, lett. g) TUF)**

Secondo quanto comunicato alla Società ed alle autorità competenti, nonché reso noto al pubblico ai sensi dell'art. 122 del TUF e degli artt. 128 e ss. del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), esiste un patto di sindacato che ha ad oggetto, *inter alia*, la governance di SAVE, di Marco Polo Holding S.r.l. (“**MPH**”), società che detiene il 40,124% di SAVE, nonché di Agorà Investimenti S.r.l. (“**Agorà**”), società che controlla MPH e che attualmente detiene una partecipazione in SAVE, diretta e indiretta tramite le proprie società interamente controllate, pari a circa il 7,042% del capitale sociale della stessa.

Secondo quanto reso noto, tale patto parasociale, inizialmente sottoscritto in data 13 febbraio 2008 tra Finanziaria Internazionale Holding S.p.A. (“**Finint**”) e Star Holdings B.V. (“**Star Holdings**”), come successivamente rinnovato, è stato modificato in data 8 ottobre 2013 (insieme al correlato patto di opzione) a seguito dell’acquisto da parte di Star Holdings della partecipazione pari al 33,49% del capitale di Agorà, originariamente detenuta da Allegro S.à. r.l. (in qualità di gestore e promotore del Fondo Generali Financial Holdings FCP FIS Sub Fund 1). A tale patto, come modificato, ha aderito Sviluppo 35 S.r.l. (“**SV35**”), società interamente detenuta da Finint alla quale quest’ultima ha ceduto, in data 7 ottobre 2013, l’intera partecipazione da essa detenuta in Agorà. A seguito dell’aumento di capitale sociale di Agorà deliberato in data 20 dicembre 2013 e sottoscritto da SV35 mediante conferimento dell’intero capitale sociale di Sviluppo 91 S.r.l., società che detiene una partecipazione pari al 2,119% del capitale di SAVE, e di Sviluppo 73 S.r.l., società che detiene il 4,31% del capitale di SAVE, il capitale sociale di Agorà risulta detenuto dai seguenti soci: (i) Finint (per il tramite della controllata SV35), con una quota pari al 56,91% del capitale sociale; e (ii) Star Holdings, con una quota pari al 43,09%. Il suddetto patto parasociale, come da ultimo aggiornato a seguito del sopramenzionato aumento di capitale, è stato comunicato alle autorità competenti e a SAVE e pubblicato per estratto ai sensi delle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

Dalle comunicazioni effettuate alle autorità competenti risulta che il patto parasociale ha una durata di tre anni e scadrà in data 8 ottobre 2016. Tale patto, inoltre, si rinnoverà automaticamente per successivi periodi di tre anni, salvo che sia inviata una comunicazione di disdetta da una delle parti almeno 180 giorni prima della scadenza di ciascun periodo di durata.

Per quanto concerne specificamente la *governance* e gli assetti proprietari di SAVE, il patto parasociale in discorso prevede che (i) MPH non potrà votare a favore nell'Assemblea (ordinaria o straordinaria) di SAVE qualora Star Holdings comunichi a Finint il proprio dissenso in merito all'adozione di alcune deliberazioni (tra le quali aumenti e riduzioni volontarie di capitale, fusioni e scissioni, modifica di alcune previsioni statutarie, scioglimento e messa in liquidazione); (ii) in occasione della presentazione delle liste per l'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di SAVE, nella lista presentata da MPH vi siano, rispettivamente, almeno due consiglieri designati da Star Holdings e almeno un Sindaco Effettivo designato da Star Holdings, inseriti in una posizione tale che, nel caso in cui tale lista risulti la più votata, i suddetti siano eletti; (iii) è necessario il consenso di Star Holdings per l'espressione del voto nel Consiglio di Amministrazione di SAVE da parte dei consiglieri designati da Finint - attraverso la lista presentata da MPH - in relazione ad alcune materie (tra cui, a titolo esemplificativo, operazioni con parti correlate di valore superiore complessivamente a Euro 300.000 annui, operazioni di acquisto o dismissione di valore superiore a Euro 40 milioni annui, contratti al di fuori dell'ordinaria amministrazione di valore superiore ad Euro 20 milioni annui); (iv) Finint ha l'obbligo di consultare preventivamente Star Holdings prima dell'adozione di delibere su alcune materie, fra cui in relazione ai compensi dei Consiglieri di Amministrazione di SAVE e la cessazione o la revoca dell'Amministratore Delegato di SAVE; (iv) Finint, Star Holdings, o persone che agiscano di concerto con esse, non potranno acquistare, direttamente o indirettamente, azioni SAVE in misura tale da superare una delle soglie rilevanti ai sensi della normativa in tema di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie ovvero in misura superiore al 5% in ciascun periodo di 12 mesi (salvo il diritto di Finint di acquistare in una o più tranches fino ad un massimo di 5,63 milioni di azioni o, se superiore, fino al 10,5% del capitale di SAVE). Si precisa, infine, che secondo quanto comunicato alla Società e alle autorità competenti, nonché reso noto al pubblico ai sensi dell'art. 122 del TUF e degli artt. 128 e ss. del Regolamento Emittenti, in data 8 ottobre 2013, a seguito della cessione da parte di Allegro S.à. r.l. dell'intera partecipazione detenuta nel capitale di Agorà, si è sciolto anticipatamente il patto parasociale inizialmente sottoscritto tra Finint e Assicurazioni Generali S.p.A. ed a cui aveva successivamente aderito Allegro S.à.r.l. Tale patto parasociale aveva ad oggetto la *governance* di Agorà, della società controllata MPH e di SAVE. La notizia dell'avvenuto scioglimento del patto è stata comunicata a SAVE, Consob e Borsa Italiana in data 11 ottobre 2013, l'avviso di scioglimento del patto è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Treviso in data 14 ottobre 2013 e pubblicato sul quotidiano "La Stampa" in data 13 ottobre 2013.

## **2.8 Clausole di *change of control* (ex articolo 123-bis, comma 1, lett. h) TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1, TUF)**

La Società non ha sottoscritto accordi significativi contenenti clausole di *change of control*.

Ai sensi dell'art. 20-ter dello Statuto Sociale, nell'ipotesi in cui le azioni o gli altri titoli che attribuiscono diritto di voto eventualmente emessi dalla Società siano oggetto di offerta pubblica di acquisto o di scambio, non si applicano le disposizioni degli articoli 104, primo e secondo comma TUF.

## **2.9 Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie**

**(ex articolo 123-bis, comma 1, lett. m) TUF**

Alla data del 31 dicembre 2013 non sono stati deliberati aumenti di capitale né sono state attribuite deleghe all'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2443 cod. civ.

L'assemblea ordinaria della Società in data 22 aprile 2013 ha approvato una nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie in sostituzione dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie approvata dall'Assemblea del 21 dicembre 2011. L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è stata concessa dall'Assemblea, al fine di consentire alla Società di:

1. disporre di uno strumento adeguato che possa essere utilizzato in sostituzione alle risorse finanziarie per il compimento di eventuali operazioni strategiche di finanza straordinaria (compreensive, tra l'altro di acquisti di partecipazioni, beni materiali e/o immateriali e/o aziende) e/o di espansione del Gruppo SAVE; e
2. compiere attività di sostegno della liquidità del titolo SAVE, facilitando gli scambi sui titoli medesimi e favorendo l'andamento regolare delle contrattazioni.

Sulla base di tale nuova autorizzazione, il Consiglio di Amministrazione di SAVE potrà acquistare, in una o più volte, entro 18 mesi dalla data della delibera ad un prezzo né superiore né inferiore del 15% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo SAVE sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana nei cinque giorni di negoziazione precedenti all'acquisto che si intende effettuare, un numero massimo di azioni proprie, da calcolarsi tenendo conto di quelle già possedute dalla Società alla data di acquisto, pari al 12% del capitale sociale e destinando un numero massimo di tali azioni proprie (i) pari al 10% del capitale sociale, al c.d. "magazzino titoli"; e (ii) la restante parte, pari al 2% del capitale sociale, all'attività di sostegno della liquidità.

La suddetta assemblea ordinaria di SAVE ha altresì autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad alienare, in una o più volte e senza alcun vincolo temporale ed anche prima di avere esaurito gli acquisti, stabilendo i tempi e le modalità esecutive della relativa operazione, le azioni proprie detenute dalla Società:

- (i) ad un prezzo stabilito, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione in relazione a parametri oggettivi eventualmente confermati da stime e relazioni effettuate da soggetti terzi indipendenti nell'ambito di trattative private e/o di operazioni di finanza straordinaria che implichino la disponibilità di azioni proprie; ovvero
- (ii) ad un prezzo non inferiore alla media dei prezzi ufficiali di riferimento registrati negli ultimi cinque giorni di negoziazione precedenti la vendita, ove la vendita venga effettuata con le modalità della negoziazione continua.

In conformità, quindi, alla autorizzazione assembleare prima riportata e nell'ambito delle prassi di mercato ammesse da Consob, SAVE ha conferito mandato ad un intermediario indipendente, il quale agisce in piena autonomia, affinché proceda all'acquisto di azioni SAVE nel rispetto dell'autorizzazione assembleare, nonché in conformità a quanto previsto dall'articolo 132 del TUF e 144-bis del Regolamento Emissori e nel rispetto dei limiti fissati dalla delibera Consob 16839 del 19

marzo 2009.

Alla data del 31 dicembre 2013, la Società aveva complessivamente n. 3.371.743 azioni proprie in portafoglio, pari al 6,093% del capitale sociale, acquistate sulla base della sopra indicata autorizzazione assembleare, nonché di precedenti autorizzazioni all'acquisto e alla disposizioni di azioni proprie concesse dall'Assemblea dei soci al Consiglio di Amministrazione della Società.

## **2.10 Attività di Direzione e Coordinamento (ex articolo 2497 e ss. cod. civ)**

Nella seduta del 13 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione della Società ha svolto un'attenta analisi circa l'eventuale sussistenza di indici e circostanze comprovanti l'esercizio di un'attività di direzione e coordinamento (ai sensi degli artt. 2497 e ss. cod. civ.) da parte della controllante indiretta Finint nei confronti di SAVE. Ad esito di tali verifiche il Consiglio ha concluso che non sussiste un'attività di direzione e coordinamento di Finint, dal momento che non sono presenti gli indici che, tipicamente, sono stati considerati rilevanti dalla dottrina e dalla prassi al fine di affermare l'esistenza di una situazione di direzione e coordinamento da parte della controllante. Sono state considerate rilevanti, esemplificativamente, le seguenti circostanze: (i) non vi sono mai state istruzioni o direttive rivolte da Finint a SAVE in relazione alla pianificazione strategica e più in generale all'operatività gestionale di quest'ultima (ad esempio, con riferimento alle politiche finanziarie e di credito, alle strategie commerciali, ai rapporti con istituzioni pubbliche e private o con fornitori, ai modelli organizzativi); (ii) non vi sono politiche, regolamenti o codici di gruppo predisposti da Finint, né un sistema di tesoreria centralizzata; (iii) Finint non dispone di alcun diritto di preventiva autorizzazione, voto o gradimento, in merito alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di SAVE e, in generale, all'attuazione delle politiche di gestione che quest'ultima valuta e definisce in piena autonomia.

\* \* \*

Si precisa che le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma 1, lettere i) ed I), del TUF, sono illustrate nella Relazione per la Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 13 marzo 2014 pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e, mediante rinvio, nei successivi paragrafi 3.1 e 5.3.

Si precisa altresì che né la Società né alcuna delle sue controllate aventi rilevanza strategica sono soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* della Società.

## **3. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **3.1 Nomina e sostituzione (ex articolo 123-bis, comma 1, lett. I) del TUF)**

Ai sensi dell'art. 16 dello Statuto Sociale, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 11 e non superiore a 13, di volta in volta determinato dall'Assemblea. La nomina del Consiglio di Amministrazione ha luogo secondo il meccanismo del "voto di lista", finalizzato a garantire la presenza nell'organo di gestione di componenti designati dalle minoranze azionarie.

In particolare, lo Statuto Sociale prevede che i soci che, da soli o insieme ad altri soci, posseggano

complessivamente almeno il 2,5% del capitale sociale (ovvero la diversa percentuale stabilita da Consob che verrà resa nota agli azionisti nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare l'organo amministrativo) possono presentare liste per la nomina degli Amministratori. Ogni socio può presentare (o concorrere a presentare) e votare una sola lista.

Ogni lista deve contenere un numero di candidati fino ad un massimo di 15, elencati mediante un numero progressivo e di cui almeno 3 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del TUF. I candidati indipendenti in ciascuna lista devono essere indicati nei primi 9 numeri progressivi. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

In conformità alle previsioni statutarie e alle previsioni regolamentari vigenti, le liste di candidati devono essere depositate presso la sede sociale almeno 25 giorni prima della data dell'assemblea, unitamente alle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per l'assunzione della carica, nonché il *curriculum vitae* di ciascun candidato con eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendente.

In conformità alle raccomandazioni Consob di cui alla comunicazione n. 9017893 del 26 febbraio 2009, i soci che intendessero presentare "liste di minoranza" sono invitati a depositare, unitamente alla documentazione sopra indicata, una dichiarazione che attesti l'inesistenza di rapporti di collegamento tra loro ed i soci che detengono nella Società una partecipazione di maggioranza.

In conformità a quanto previsto dall'art. 144-octies del Regolamento Emittenti, le liste depositate presso la sede sociale devono poi essere messe a disposizione del pubblico dalla Società, senza indugio ed in ogni caso almeno 21 giorni prima della data dell'assemblea, presso la sede sociale, presso Borsa Italiana e sul sito internet di SAVE, unitamente a tutta la documentazione con le stesse liste depositate.

Lo Statuto Sociale prevede che, dalla lista che ottiene il maggior numero di voti, sono tratti n. 10 Amministratori, nel caso in cui gli Amministratori da eleggere siano 11 o 12, ovvero n. 11 Amministratori, nel caso in cui gli Amministratori da eleggere siano 13; i restanti Amministratori vengono tratti dalla lista risultata seconda classificata per numero di voti. Nel caso in cui due o più liste riportino lo stesso numero di voti, i voti ottenuti dalle liste stesse sono divisi per uno o due o tre, e così via secondo il numero progressivo degli Amministratori da eleggere. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. Nel caso, per l'ultimo consigliere da eleggere, più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato più anziano di età.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare, per qualsiasi motivo, uno o più Amministratori, il Consiglio di Amministrazione procede alla loro sostituzione mediante cooptazione di candidati appartenenti alla lista da cui era stato tratto l'amministratore venuto meno, a condizione che tali candidati siano ancora eleggibili e siano disponibili ad accettare la carica.

Si precisa che con delibera n. 18083 del 25 gennaio 2012, Consob ha individuato per SAVE, con riferimento al rinnovo delle cariche sociali avvenuto in occasione dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, una quota minima per la presentazione delle liste di candidati ai fini dell'elezione degli organi di amministrazione e controllo pari al 2,5%.

Si segnala, inoltre, che la Società non è soggetta ad ulteriori norme – diverse da quelle previste dal TUF – in materia di composizione dell'organo amministrativo.

Per quanto concerne infine le previsioni statutarie in merito a modifiche dello Statuto Sociale, si applicano le disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

#### **Piani di successione**

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato se adottare un piano per la successione degli Amministratori esecutivi, ma non lo ha ritenuto necessario ai fini di un efficiente avvicendamento degli Amministratori esecutivi. Il Consiglio di Amministrazione considera, infatti, di primaria importanza mantenere la competenza a valutare caso per caso la necessità di sostituire taluno degli Amministratori o comunque regolare il rapporto tra la Società e gli Amministratori su base individuale e tenendo in considerazione le peculiarità che riguardano ciascuno di essi.

#### **3.2 Composizione (ex articolo 123-bis, comma 2, lett. d) del TUF)**

Il Consiglio di Amministrazione di SAVE attualmente in carica è stato nominato in data 18 aprile 2012 per un periodo di tre anni, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014.

La Tabella 2 allegata alla presente Relazione indica l'attuale composizione dell'organo amministrativo della Società nonché la composizione dei Comitati interni.

#### **Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società**

Il Consiglio di Amministrazione verifica in fase di nomina e successivamente con cadenza annuale la compatibilità degli incarichi assunti in altre società dai consiglieri.

A tale riguardo si segnala che nel mese di marzo 2008 il Consiglio di Amministrazione ha individuato il numero massimo di incarichi che i relativi componenti possono rivestire negli organi di amministrazione e controllo in altre società, al fine di assicurare agli interessati una disponibilità di tempo idonea a garantire un corretto svolgimento del proprio ruolo in seno all'organo amministrativo della Società. In particolare, i membri del Consiglio di Amministrazione potranno rivestire in altre società fino a 10 incarichi non esecutivi e 3 incarichi esecutivi. L'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione rispetta i suddetti criteri, come attestato dalle dichiarazioni inviate alla Società dai consiglieri.

#### **3.3 Ruolo del Consiglio di Amministrazione (ex articolo 123-bis, comma 2, lett. d) del TUF)**

Il Consiglio di Amministrazione di SAVE riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale e, come tale, reca la responsabilità degli indirizzi strategici ed organizzativi, nonché la supervisione delle verifiche e dei controlli atti a monitorare l'andamento della Società e delle principali società del gruppo (il **“Gruppo SAVE”**).

Le principali funzioni esercitate dal Consiglio di Amministrazione della Società sono le seguenti:

- (A) determinare gli obiettivi strategici della Società e del Gruppo SAVE ed assicurarne il raggiungimento;
- (B) esaminare ed approvare i piani strategici, industriali, finanziari, i *budget* annuali ed il piano pluriennale degli investimenti della Società e del Gruppo SAVE impartendo le necessarie direttive;
- (C) attribuire le deleghe agli Amministratori ai sensi dell'art. 20 dello Statuto sociale e dell'art. 2381, comma 2, cod. civ.;
- (D) valutare il generale andamento della gestione, con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati, dal Presidente e dal Comitato Controllo e Rischi ai sensi dell'art. 2381, comma 3, cod. civ. e confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
- (E) esaminare preventivamente le operazioni significative (dal punto di vista strategico, economico, patrimoniale o finanziario) nonché quelle atipiche ed inusuali della Società e delle sue controllate con particolare riferimento alle operazioni in cui uno o più Amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi e alle operazioni con parti correlate. Il Consiglio di Amministrazione non ha stabilito criteri di significatività per le operazioni, oggetto di esame preventivo, ritenendo che la significatività o meno di un'operazione debba essere valutata di volta in volta anche su segnalazione degli organi delegati. Inoltre, secondo le previsioni del regolamento in materia di operazioni con parti correlate, approvato dal Consiglio di Amministrazione (il **"Regolamento OPC"**) ai sensi dell'art. 2391-bis cod. civ. e del Regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2011 (**"Regolamento Consob OPC"**), è di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione deliberare sulle operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza secondo la definizione delle stesse contenuta nel Regolamento OPC). In proposito, si veda anche il successivo paragrafo 7;
- (F) esaminare le informazioni ricevute dagli organi delegati e dalla direzione aziendale e confrontare periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati;
- (G) esaminare ed approvare il sistema di governo societario della Società e la struttura del Gruppo SAVE;
- (H) riferire agli azionisti in Assemblea.

Inoltre, nell'ambito del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, il Consiglio di Amministrazione:

- a) definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando inoltre il grado di compatibilità di tali rischi con una gestione dell'impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati;

- b) valuta, con cadenza almeno annuale, l'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;
- c) approva, con cadenza almeno annuale, il piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione di *internal audit*, sentiti il Collegio Sindacale e l'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- d) descrive, nella relazione sul governo societario, le principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, esprimendo la propria valutazione sull'adeguatezza dello stesso;
- e) valuta, sentito il Collegio Sindacale, i risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale;
- f) su proposta dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e previo parere favorevole del comitato controllo e rischi, nonché sentito il Collegio Sindacale: (i) nomina e revoca il responsabile della funzione di *internal audit*; (ii) assicura che lo stesso sia dotato delle risorse adeguate all'espletamento delle proprie responsabilità; (iii) ne definisce la remunerazione coerentemente con le politiche aziendali.

Per ulteriori considerazioni in merito al ruolo del Consiglio di Amministrazione nell'ambito del sistema di controllo e rischi si rinvia ai successivi paragrafi 6.2 e 6.5.

Infine, ai sensi dell'art. 19, comma 2, dello Statuto Sociale, sono attribuite al Consiglio di Amministrazione le seguenti competenze:

- (1) la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505-*bis* cod. civ.;
- (2) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie;
- (3) la riduzione del capitale sociale in caso di recesso di uno o più soci;
- (4) l'adeguamento dello statuto della Società a disposizioni inderogabili di legge;
- (5) l'emissione di prestiti obbligazionari non convertibili;
- (6) la nomina del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale.

Ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione deve riunirsi ogni qualvolta il Presidente lo reputi necessario, o comunque almeno ogni tre mesi. Il Consiglio di Amministrazione deve essere altresì convocato quando ne è fatta richiesta scritta da almeno tre consiglieri per deliberare su uno specifico argomento attinente alla gestione da essi ritenuto di particolare rilievo ovvero dai sindaci in base alla normativa vigente.

Nel corso del 2013 il Consiglio di Amministrazione ha tenuto 11 riunioni alle quali ha attivamente partecipato il Collegio Sindacale. Le adunanze consiliari hanno registrato una partecipazione media complessiva del 98,6% da parte dei consiglieri di amministrazione. La durata media delle riunioni del

Consiglio di Amministrazione durante l'esercizio 2013 è stata di circa 2 ore e 15'. Il tempo dedicato dai consiglieri allo svolgimento dell'incarico è stato adeguato tenuto conto del numero delle riunioni e degli argomenti trattati.

Si prevede che, nel corso del 2014, saranno tenute non meno di 5 riunioni.

In conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, nel corso della riunione del 13 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle attività svolte dal Consiglio stesso e dai suoi comitati interni nel corso dell'esercizio sociale 2013, del numero di riunioni svolte, dell'assiduità nella partecipazione alle riunioni stesse ha valutato che:

- per dimensioni e composizione, grazie all'utilizzo del metodo del voto di lista in sede di nomina, il Consiglio è espressione della pluralità di soci;
- per dimensioni, composizione e funzionamento sia il Consiglio, sia i comitati costituiti al suo interno sono adeguati alle caratteristiche specifiche della Società e consentono alla stessa di operare in maniera efficace per il perseguitamento degli interessi sociali, e il numero e le competenze degli Amministratori indipendenti sono adeguati in relazione alle dimensioni del Consiglio e all'attività svolta dalla Società;
- il numero significativo di membri nel Consiglio non ha costituito un ostacolo al buon funzionamento dell'organo che si è riunito con regolarità e ha assunto le proprie decisioni in maniera consapevole ed informata, nel rispetto dell'interesse sociale e di gruppo;
- in occasione delle riunioni consiliari tenutesi nel corso di questo primo anno di mandato, tutti gli Amministratori hanno ricevuto in anticipo la documentazione e le informazioni inerenti gli argomenti di volta in volta posti in discussione, permettendo a tutti i membri di poter partecipare attivamente ed in maniera informata alle discussioni e alle relative votazioni.

Nel corso della riunione consiliare tenutasi in data 13 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, provveduto a confermare che a seguito del processo di revisione della strategia del Gruppo, che ha portato alla focalizzazione della propria attività nel settore aeroportuale, le società Airest S.p.A. ("Airest") e Centostazioni S.p.A. non sono più considerate società di rilevanza strategica.

Di conseguenza ha provveduto ad effettuare una valutazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile di SAVE e delle controllate, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e gestione dei rischi, e alla gestione dei conflitti di interesse.

Il Comitato Controllo e Rischi nelle sedute del Consiglio del 1 agosto 2013 e del 6 marzo 2014 ha riportato al Consiglio i contenuti delle sue relazioni sull'attività svolta dal Comitato stesso; avuta considerazione delle relazioni semestrali dell'Organismo di Vigilanza e del Responsabile Internal Audit, il Comitato, in particolare, formulate le proprie richieste in merito alla messa in sicurezza dei Datacenter della Società, e segnalata l'opportunità di accelerare la formalizzazione delle procedure per la conservazione dei documenti contabili e societari con l'eventuale installazione di sistemi di archiviazione ottica dei documenti aziendali, ha espresso un generale giudizio di adeguatezza ed efficacia del sistema di controllo interno e gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche della Società e

del Gruppo SAVE e al profilo di rischio assunto, reputando che lo stesso sia idoneo a presidiare e prevenire i rischi tipici della attività condotta, a monitorarli e a consentire un intervento correttivo ove necessario, rimettendo tuttavia il giudizio conclusivo alla valutazione del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio ha, quindi, esaminato l'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società, tenuto conto delle relazioni del Comitato Controllo e Rischi, dell'Organismo di Vigilanza e del Responsabile della Funzione di Internal Audit e degli incontri avuti dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e dagli Amministratori esecutivi incaricati di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, con il Responsabile della funzione di Internal Audit e con il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari (che è, altresì, Chief Financial Officer della Società).

Il Consiglio ha concluso le proprie valutazioni condividendo il giudizio espresso dal Comitato Controllo e Rischi e prendendo atto che le attività aziendali di prevenzione dei rischi si sono svolte sino ad oggi con sistematicità sulle diverse aree di attività dell'azienda e sulle attività delle società controllate anche estere; in base a tali presupposti, il Consiglio, recepite le richieste formulate dal Comitato Controllo e Rischi in merito alla messa in sicurezza dei Datacenter della Società, e segnalata l'opportunità di accelerare la formalizzazione delle procedure per la conservazione dei documenti contabili e societari con l'eventuale installazione di sistemi di archiviazione ottica dei documenti aziendali, ha valutato positivamente l'attuale assetto organizzativo, amministrativo e contabile di SAVE (inclusa la valutazione sulla dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio di Amministrazione e dei suoi comitati) e delle controllate strategiche ritenendo che l'implementazione negli anni di un sistema di controllo interno e gestione dei rischi sempre più efficace ed efficiente ha reso tale assetto adeguato alle dimensioni dell'intero Gruppo SAVE ed al *business* condotto dalla stessa SAVE.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione si adopera affinché ai membri del consiglio siano fornite, con modalità e tempistica adeguate, la documentazione e le informazioni necessarie per l'assunzione delle decisioni. L'invio ai consiglieri della suddetta documentazione e delle informazioni rilevanti avviene con tempestività.

Il Consiglio determina, esaminate le proposte dell'apposito comitato e sentito il Collegio Sindacale, la remunerazione degli Amministratori Delegati e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche e che non sia assorbita dal trattamento economico quali dirigenti della Società. Qualora non vi abbia già provveduto l'assemblea, determina la suddivisione del compenso globale spettante ai membri esecutivi del Consiglio.

In conformità alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione in data 1 agosto 2013 ha esaminato le proposte formulate dal Comitato per la Remunerazione in relazione al compenso per il Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato, Enrico Marchi e, sentito il Collegio Sindacale, ha determinato la sua remunerazione per la carica di Presidente (determinata esclusivamente come compenso fisso) e la sua remunerazione in qualità di Amministratore Delegato, in considerazione delle deleghe di potere allo stesso conferite con delibera del 15 maggio 2012 (che presenta una componente fissa e una componente variabile).

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, sempre in data 1 agosto 2013 ha esaminato le proposte formulate dal Comitato per la Remunerazione, in relazione al compenso (parte fissa e parte variabile) per i due Amministratori Delegati, Monica Scarpa e Paolo Simioni e, sentito il Collegio Sindacale, ha determinato la loro remunerazione (una componente fissa e una componente variabile), in considerazione delle deleghe di potere agli stessi conferite con delibera del 15 maggio 2012.

L'assemblea non ha autorizzato in via generale e preventiva deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 cod. civ.

### **3.4      Organì Delegati**

Ai sensi dell'art. 20 dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione può delegare, nei limiti di cui all'art. 2381 cod. civ., proprie attribuzioni ad un Comitato Esecutivo e/o a uno o più dei suoi componenti, determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega, nonché, sentito il parere del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ., il compenso in caso di delega a uno o più dei suoi componenti. Fanno parte del Comitato Esecutivo, se nominato, il Presidente, il Vice-Presidente e gli Amministratori Delegati.

Con delibera in data 15 maggio 2012<sup>1</sup>, a seguito della nomina dell'attuale Consiglio di Amministrazione da parte dell'Assemblea dei soci del 18 aprile 2012, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a:

A) conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione inerenti alla gestione della Società con l'individuazione di specifiche soglie di valore, quali a titolo esemplificativo:

*i)* individualmente: adottare ogni decisione, stipulare qualsiasi contratto e decidere e dare corso a qualunque operazione, che comporta impegni di spesa per la Società entro l'importo di Euro 300.000,00 anche non previsto/a nel budget annuale o nel piano pluriennale degli investimenti approvati dal Consiglio di Amministrazione

*ii)* congiuntamente ad uno degli altri Amministratori Delegati: assumere e/o erogare finanziamenti non superiori ad Euro 3.000.000; adottare tutte le decisioni e decidere e dare corso a qualunque operazione, purché, se comportante impegni di spesa per la Società, entro i seguenti limiti di importo:

- Euro 2.300.000 per singola operazione specificamente già prevista nel budget annuale o nel piano pluriennale degli investimenti approvati dal Consiglio di Amministrazione;
- Euro 800.000 per singola operazione non prevista nel budget annuale, o nel piano pluriennale degli investimenti approvati dal Consiglio di Amministrazione.

rimanendo in ogni caso al Consiglio di Amministrazione la competenza sulle materie ad esso riservate dalla legge nonché su determinate operazioni di natura straordinaria;

B) nominare la Dott.ssa Scarpa e l'Ing. Simioni Amministratori Delegati della Società, attribuendo

---

<sup>1</sup> La delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2012 con l'elenco dei poteri conferiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli Amministratori Delegati è stata debitamente depositata al Registro Imprese di Venezia.

agli stessi, in via concorrente e disgiunta rispetto ai poteri attribuiti al Presidente del Consiglio di Amministrazione, poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione inerenti alla conduzione della Società individuando limiti di importo per alcune operazioni (e.g. (i) per le operazioni che comportino impegni di spesa per la Società, non previste nel *budget* annuale o nel piano pluriannuale degli investimenti approvati dal Consiglio di Amministrazione: Euro 50.000 per singola operazione, in forma congiunta (Euro 800.000 per singola operazione, se a firma congiunta con il Presidente), e Euro 10.000 per singola operazione in forma disgiunta; (ii) per le operazioni che comportino impegni di spesa per la Società, già previste nel *budget* annuale o nel piano pluriannuale degli investimenti approvati dal Consiglio di Amministrazione: Euro 500.000 per singola operazione, in forma congiunta (Euro 2.300.000 per singola operazione, se a firma congiunta con il Presidente), e Euro 100.000 per singola operazione in forma disgiunta).

Il Consiglio di Amministrazione ha invece la competenza a deliberare sulle materie ad esso riservate dalla legge nonché su determinate operazioni straordinarie (e.g. l'approvazione del *budget* annuale; l'approvazione del piano pluriennale degli investimenti; le operazioni straordinarie relative alla società quali trasferimenti di rami d'azienda investimenti e/o disinvestimenti per importi superiori ad Euro 2.300.000 e/o comunque superiori all'1% del patrimonio netto di SAVE; l'assunzione e/o l'erogazione di finanziamenti superiori ad Euro 3.000.000; l'approvazione di piani di incentivazione e fidelizzazione del *management* della società (*stock options*) in qualsiasi forma proposti, stipulazione, modifica, rinnovazione o risoluzione di accordi di qualsiasi genere con parti correlate di Maggiore Rilevanza (come attualmente definite ai sensi del combinato disposto degli articoli 3 e 6 del Regolamento OPC) e con l'esclusione delle operazioni esenti ai sensi dell'art. 7 del medesimo Regolamento e delle altre operazioni con parti correlate per le quali il Regolamento Consob OPC prevede l'esclusione dell'applicazione della relativa disciplina).

### **Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha ricevuto deleghe gestionali. Tale scelta trova le sue ragioni nella particolare esperienza professionale del Presidente che gli permette di fornire un importante contributo allo sviluppo strategico della Società e del Gruppo SAVE. In particolare, il Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2012 ha ritenuto opportuno conferire un sistema di deleghe di potere, da esercitarsi con firma disgiunta ovvero congiunta in relazione alle diverse soglie di valore come sopra descritte, che vede un Presidente con funzioni esecutive, ma con un profilo fortemente strategico, e due Amministratori Delegati con deleghe gestionali più precipuamente operative. Tale sistema di deleghe ha dato buona prova di funzionamento in quanto consente al Presidente di mantenere un significativo coinvolgimento nella gestione con particolare riferimento a operazioni strategiche. Come raccomandato dal Codice di Autodisciplina, al conferimento di deleghe gestionali al Presidente del Consiglio di Amministrazione è stata accompagnata la nomina di un *Lead Independent Director* (cfr. paragrafo 3.6 che segue).

### **Informativa al Consiglio**

In conformità a quanto previsto dall'art. 20 dello Statuto Sociale, gli organi delegati hanno riferito, con

cadenza almeno trimestrale, al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale o comunque di maggior rilievo per le loro dimensioni e caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate. Con la stessa periodicità, gli organi delegati hanno riferito al Consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe.

#### **Altri consiglieri esecutivi**

Fatta eccezione per il Presidente del Consiglio di Amministrazione e i due Amministratori Delegati, gli altri membri dell'attuale Consiglio di Amministrazione sono non esecutivi, in quanto sprovvisti di deleghe operative e/o di funzioni direttive in ambito aziendale. Il numero degli Amministratori non esecutivi è tale da garantire, per numero ed autorevolezza, che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni consiliari.

#### **3.5 Amministratori Indipendenti**

I consiglieri Andreola, Sartori, Spogli, Trevisanato e Visentin sono Amministratori indipendenti dal momento che, tra l'altro, non intrattengono né hanno intrattenuto, neppure indirettamente con la Società o con altri soggetti legati alla Società, relazioni tali da condizionarne l'autonomia di giudizio.

In conformità alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, l'indipendenza degli Amministratori della Società è valutata in occasione della nomina, sulla base delle informazioni fornite da ciascun amministratore (che dichiara la sua eventuale idoneità a qualificarsi come indipendente), nonchè annualmente in occasione dell'approvazione del progetto di bilancio, sulla base delle informazioni fornite direttamente dagli stessi Amministratori.

In ogni caso si rileva che il Consiglio di Amministrazione di SAVE, ai fini della valutazione dell'indipendenza dei propri membri, anche in considerazione delle raccomandazioni formulate dal Codice di Autodisciplina, ha valutato in passato e valuterà come indipendente l'amministratore che:

- (A) non controlla o non è comunque in grado di esercitare un'influenza notevole sulla Società, sia direttamente sia indirettamente, ovvero attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona;
- (B) non partecipa a patti parasociali attraverso i quali uno o più soggetti possono esercitare il controllo o un'influenza notevole sulla Società;
- (C) non è, né è stato nei precedenti tre esercizi, un esponente di rilievo (presidente, presidente del Consiglio di Amministrazione, amministratore esecutivo, dirigente con responsabilità strategiche) della Società, di sue controllate aventi rilevanza strategica o di società sottoposte a comune controllo con la Società, ovvero di una società o di un ente che comunque partecipano al capitale sociale della Società;
- (D) non ha, o non ha avuto nell'esercizio precedente, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia esponente di rilievo, ovvero in qualità di partner di uno studio professionale o di una società di consulenza), alcuna significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale con la Società, le società da essa controllate, le

società o gli enti che partecipano al capitale sociale della Società o i relativi esponenti di rilievo, né è, o è stato nei tre precedenti esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;

- (E) non riceve, o non ha ricevuto nei tre esercizi precedenti, dalla Società o da società da essa controllata o dalla controllante della Società o da qualsiasi altra società o ente che partecipi al capitale sociale della Società una significativa remunerazione aggiuntiva (rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo della Società e al compenso per la partecipazione ai comitati raccomandati dal Codice di Autodisciplina) anche sotto forma di partecipazione a piani di incentivazione, anche di tipo azionario, legati alla *performance* aziendale;
- (F) non è stato amministratore della Società per più di nove anni negli ultimi dodici;
- (G) non riveste la carica di amministratore esecutivo in altra società nella quale un amministratore esecutivo della Società rivesta la carica di amministratore;
- (H) non è socio o amministratore di società od altra entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile della Società;
- (I) non è uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai punti precedenti;
- (J) non ha, in generale, relazioni con la Società o con soggetti ad essa legati tali da condizionare l'autonomia di giudizio.

L'indipendenza degli attuali Amministratori in carica è stata valutata dal Consiglio di Amministrazione, in conformità alle previsioni di legge, nel corso della riunione consiliare tenutasi in data 13 marzo 2014 sulla base delle attestazioni e delle informazioni fornite dagli stessi interessati, applicando tutti i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina.

Nel compiere tale valutazione, il Consiglio di Amministrazione ha preliminarmente esaminato le attestazioni scritte presentate dagli Amministratori non esecutivi che in sede di nomina assembleare avevano dichiarato il possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dall'articolo 147 *ter* del TUF; successivamente, gli Amministratori interessati hanno condotto un'autovalutazione circa la propria posizione cui è seguita una valutazione finale compiuta dal Consiglio di Amministrazione che ha deliberato di attribuire a tali soggetti la qualifica di "amministratori indipendenti" ai sensi del Codice di Autodisciplina.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri e ha ritenuto che tali criteri e procedure siano adeguati.

### **3.6 Lead Independent Director**

In data 11 aprile 2013, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare, in linea con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, il *Lead Independent Director* nella persona del consigliere indipendente avv. Sandro Trevisanato, in sostituzione del dott. Daniele De Giovanni (già *Lead Independent Director* nominato dal Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2013),

dimessosi in data 8 marzo 2013 in ragione degli accresciuti impegni di lavoro. Il *Lead Independent Director* di SAVE rappresenta un punto di riferimento e di coordinamento delle istanze e dei contributi degli Amministratori non esecutivi e, in particolare, di quelli indipendenti e, collaborando con il Presidente, garantisce che tutti gli altri membri del Consiglio di Amministrazione siano destinatari di flussi informativi completi e tempestivi.

#### **4. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE**

La gestione delle informazioni riservate è regolata, come previsto dal Codice di Autodisciplina, da una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate. L'adozione di tale procedura è volta ad evitare che la diffusione all'esterno di informazioni riguardanti la Società avvenga in modo selettivo, non tempestivo o in forma incompleta ed inadeguata. Particolare attenzione è stata dedicata alla diffusione al pubblico di informazioni privilegiate la cui esternalizzazione potrebbe avere ripercussioni sulla regolare formazione dei prezzi sui mercati regolamentati nei quali avvengono le negoziazioni del titolo della Società.

In particolare, con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 10 luglio 2006, SAVE ha adottato un codice di comportamento (successivamente modificato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 7 luglio 2008) che recepisce la normativa contenuta nel Titolo VII del Regolamento Emittenti (il “**Codice di Comportamento**”). Il suddetto Codice di Comportamento, componente essenziale del sistema di controllo interno e gestione dei rischi di SAVE (cfr. successivo paragrafo 6), disciplina:

- (A) il trattamento e la circolazione delle informazioni privilegiate nonché la loro comunicazione al mercato ai sensi dell'art. 114 del TUF nonché dalle norme regolamentari di attuazione di cui agli artt. 65 e seguenti del Regolamento Emittenti;
- (B) gli obblighi informativi e le eventuali limitazioni inerenti alle operazioni finanziarie a qualsiasi titolo effettuate da soggetti rilevanti.

La Società, in conformità a quanto prescritto dall'art. 115-bis del TUF, ha istituito il Registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate le cui modalità di funzionamento ed aggiornamento sono disciplinate nello stesso Codice di Comportamento.

Il Codice di Comportamento è pubblicato sul sito internet dell'Emittente al seguente *link* [http://www.grupposave.it/governance/sistema-e-regole/codice-comportamento\\_107.html](http://www.grupposave.it/governance/sistema-e-regole/codice-comportamento_107.html)

#### **5. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO**

SAVE, in conformità a quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina, ha istituito all'interno del Consiglio di Amministrazione i seguenti comitati:

- (i) un Comitato per la Remunerazione composto da 3 membri, tutti non esecutivi ed in maggioranza indipendenti per cui si rimanda al successivo paragrafo 5.2;
- (ii) un Comitato Controllo e Rischi, composto da tre membri, tutti non esecutivi ed indipendenti per cui si rimanda al successivo paragrafo 5.4; e

- (iii) un Comitato per l'identificazione delle informazioni *market sensitive* con funzioni consultive, composto dal Presidente del Consiglio d'Amministrazione di SAVE e dagli Amministratori Delegati del Gruppo SAVE, coordinati dal Segretario del Consiglio di SAVE (che svolge anche il ruolo di Referente Informativo). Le funzioni di tale comitato sono individuate nel Codice di Comportamento per cui si rimanda al precedente paragrafo 4.

Si evidenzia, inoltre, che nel corso del 2013 il Consiglio di Amministrazione ha istituito un comitato interno *ad hoc*, composto esclusivamente da tutti gli Amministratori indipendenti della Società (il “**Comitato Indipendenti**”). A tale comitato è stato affidato il compito di svolgere le attività istruttorie necessarie affinché il Consiglio potesse esprimere le proprie valutazioni in merito alla richiesta di convocazione dell’Assemblea formulata da MPH, ai sensi dell’art. 2367 cod. civ., al fine di deliberare la distribuzione straordinaria di riserve per un ammontare di Euro 100 milioni (la “**Richiesta di Convocazione**”). L’istituzione del Comitato Indipendenti è stata ritenuta opportuna, da parte del Consiglio di Amministrazione, in quanto alcuni consiglieri avevano informato il Consiglio di essere portatori di un interesse, ai sensi dell’art. 2391 cod. civ., rispetto alla suddetta Richiesta di Convocazione. Nello svolgimento della propria attività istruttoria, il Comitato Indipendenti ha agito in coordinamento con la struttura della Società e si è avvalso dell’assistenza di propri esperti indipendenti, nominando in particolare un consulente finanziario e un consulente legale. In particolare, il Comitato Indipendenti si è riunito 4 volte; ciascuna di tali riunioni, di durata media pari a 52 minuti, è stata verbalizzata.

Dopo aver preso atto del contenuto dei pareri formulati dagli esperti indipendenti, il Comitato Indipendenti ha riportato al Consiglio di Amministrazione - nella seduta del 29 ottobre 2013 - i risultati emersi durante l’attività istruttoria svolta, esaurendo così il proprio mandato. Il Consiglio di Amministrazione ha successivamente espresso le proprie valutazioni circa la Richiesta di Convocazione nella relazione redatta ai sensi dell’art. 125-ter, comma 3, del TUF. La relazione è reperibile al seguente *link* ([http://www.grupposave.it/investor-relations/comunicati-stampa\\_121/year-2013/page-1.html](http://www.grupposave.it/investor-relations/comunicati-stampa_121/year-2013/page-1.html)).

## **5.1 Nomina degli Amministratori**

Il Consiglio ha valutato se costituire al proprio interno un Comitato per le nomine, ma non lo ha ritenuto necessario. Tenuto infatti conto delle previsioni statutarie in materia, il Consiglio ritiene che gli azionisti siano in grado di avere un’adeguata conoscenza delle caratteristiche professionali e personali dei candidati ai fini della espressione del voto in sede assembleare per l’elezione degli Amministratori.

Ciò trova conferma nella constatazione che non sono state riscontrate difficoltà da parte degli azionisti nella presentazione delle relative liste di candidati, nonché nell’approvazione in sede assembleare delle candidature presentate.

## **5.2 Comitato per la Remunerazione**

Ai sensi delle disposizioni del Codice di Autodisciplina e del regolamento del Comitato per la Remunerazione, adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 giugno 2009 e successivamente

modificato in data 14 novembre 2013 (il “**Regolamento del Comitato per la Remunerazione**”), il Comitato per la Remunerazione supporta il Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, svolgendo attività istruttoria, formulando proposte ed esprimendo pareri al Consiglio di Amministrazione.

In particolare, il Comitato per la Remunerazione:

- a. formula al Consiglio di Amministrazione proposte per la definizione e la modifica della politica per la remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- b. valuta periodicamente l’adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli Amministratori Delegati, e formula al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- c. presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche, ivi inclusa l’adozione di piani di compensi basati su strumenti finanziari, nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile della remunerazione; e
- d. monitora l’applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso in materia di remunerazione, verificando, in particolare, l’effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile della remunerazione.

Nel corso del 2013, il Comitato per la Remunerazione ha tenuto 3 riunioni. Il Comitato, originariamente composto dai consiglieri De Giovanni, Mencattini e Sartori, tutti amministratori non esecutivi ed in maggioranza indipendenti, è ora composto, a seguito delle dimissioni rese in data 8 marzo 2013 dal dott. De Giovanni e in data 16 ottobre 2013 dal dott. Mencattini, dai consiglieri Sartori, Donzelli e Spogli tutti amministratori non esecutivi ed in maggioranza indipendenti. Tali riunioni hanno avuto una durata media pari a quarantacinque minuti e sono state regolarmente verbalizzate. Ad esse ha partecipato un rappresentante del Collegio Sindacale.

Tutti i componenti in carica del Comitato per la Remunerazione hanno partecipato alle riunioni tenutesi durante l’esercizio 2013.

Il Comitato per la Remunerazione ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti e funzioni.

Nel corso dell’esercizio non sono state richieste dal Comitato per la Remunerazione risorse finanziarie per l’assolvimento dei propri compiti, essendo state ritenute sufficienti le risorse interne.

Gli Amministratori si astengono dal partecipare alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio relative alla propria remunerazione.

Per l’esercizio 2014 in corso, si è già tenuta una riunione del Comitato per la Remunerazione, precisamente in data 11 marzo.

### **5.3 Remunerazione degli amministratori e del Management**

In data 11 marzo 2014 il Comitato per le Remunerazioni della Società ha approvato la relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, nonché in conformità alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina (la **"Relazione sulla Remunerazione"**). Tale relazione illustra in particolare:

- (i) la politica di SAVE in materia di remunerazione dei membri del Consiglio di Amministrazione (distinguendo fra Amministratori esecutivi e Amministratori non esecutivi) e dei dirigenti con responsabilità strategiche (Sezione I) (la **"Politica di Remunerazione"**); e
- (ii) le singole voci che compongono la remunerazione dei soggetti summenzionati, nonché dei membri del Collegio Sindacale di SAVE, per l'esercizio 2013 (Sezione II).

La Relazione sulla Remunerazione è stata approvata successivamente dal Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta del 13 marzo 2014 ed è pubblicata sul sito *internet* della Società, al seguente link ([www.grupposave.it](http://www.grupposave.it)).

Ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del TUF, la Politica di Remunerazione (i.e. la Sezione I della Relazione sulla Remunerazione) sarà sottoposta al voto consultivo dell'Assemblea dei soci convocata per il 29 aprile 2014, in prima convocazione, e per il 30 aprile 2014, in seconda convocazione. Si evidenzia che la Politica di Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 13 marzo 2014 non presenta significative variazioni rispetto alla Politica sottoposta all'Assemblea nel precedente esercizio.

Con riferimento specifico ai compensi degli organi di amministrazione della Società, in data 1 agosto 2013, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha attribuito

A) al dott. Enrico Marchi con riferimento all'anno 2013:

- in relazione alla posizione di Presidente un compenso fisso pari a Euro 200.000;
- in relazione alla posizione di Amministratore Delegato:
  - un compenso fisso pari a Euro 370.000; e
  - un compenso variabile fino al 30% del compenso fisso, conseguibile a fronte del raggiungimento dei seguenti obiettivi per l'anno 2013 e così suddiviso:
- EBITDA -> 40% (pari a Euro 44.000);
- incremento passeggeri Vs sei maggiori aeroporti italiani -> 30% (pari a Euro 33.300);
- iniziative di sviluppo -> 15% (pari a Euro 16.650);
- esecuzione del piano di Audit -> 15% (pari a Euro 16.650).

B) alla dr.ssa Scarpa, con riferimento all'anno 2013:

- un compenso fisso pari a Euro 10.000; e

- un compenso variabile fino al 70% del compenso fisso (determinato dalla somma tra l'importo di cui al precedente alinea e il compenso deliberato dall'Assemblea pari a Euro 15.000,00 e così in totale Euro 25.000), conseguibile a fronte del raggiungimento dei seguenti obiettivi per l'anno 2013 e così suddiviso:

- *budget economico e patrimoniale* -> 40% (pari a Euro 7.000);
- *customer satisfaction* -> 20% (pari a Euro 3.500);
- *igiene ambientale, salute e sicurezza sui luoghi di lavoro* -> 20% (pari a Euro 3.500);
- *leadership & teamwork* -> 20% (pari a Euro 3.500).

C) all'ing. Simioni, con riferimento all'anno 2013:

- un compenso fisso pari a Euro 10.000; e
  - un compenso variabile fino al 70% del compenso fisso (determinato dalla somma tra l'importo di cui al precedente alinea e il compenso deliberato dall'Assemblea pari a Euro 15.000 e così in totale Euro 25.000), conseguibile a fronte del raggiungimento dei seguenti obiettivi per l'anno 2013 e così suddiviso:
- *budget economico e patrimoniale* -> 40% (pari a Euro 7.000);
  - *customer satisfaction* -> 20% (pari a Euro 3.500);
  - *igiene ambientale, salute e sicurezza sui luoghi di lavoro* -> 20% (pari a Euro 3.500);
  - *leadership & teamwork* -> 20% (pari a Euro 3.500).

Con riferimento, infine, al Responsabile della Funzione di Internal Audit ed al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, sono stati definiti meccanismi di incentivazione coerenti con i compiti loro assegnati.

#### **5.4 Comitato Controllo e Rischi**

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito, con delibera del 15 maggio 2012, un Comitato Controllo e Rischi, con funzioni consultive e propositive. In particolare, in attuazione delle previsioni del Codice di Autodisciplina e ai sensi regolamento del Comitato Controllo e Rischi, adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 giugno 2009 e successivamente modificato in data 14 novembre 2013, il Comitato Controllo e Rischi:

- (A) assiste il Consiglio di Amministrazione di SAVE, esprimendo un proprio parere, nell'espletamento dei compiti relativi a:
- (1) la definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando inoltre il grado di compatibilità di tali rischi con una gestione dell'impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati;

- (2) la valutazione, con cadenza almeno annuale, dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché della sua efficacia;
  - (3) all'approvazione, con cadenza almeno annuale, del piano di lavoro predisposto dal responsabile della funzione di *internal audit*, sentiti il Collegio Sindacale e l'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
  - (4) alla valutazione sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, che la Società riporta - insieme ad una descrizione delle principali caratteristiche di tale sistema - nella relazione sul governo societario;
  - (5) alla valutazione dei risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale;
  - (6) alla nomina e revoca del responsabile della funzione di *internal audit*, alla definizione della sua remunerazione in coerenza con le politiche aziendali ed alla valutazione dell'adeguatezza delle risorse ad esso attribuite per l'espletamento delle proprie funzioni;
- (B) valuta, unitamente al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari e sentiti il revisore legale e il collegio sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e, nel caso di gruppi, la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- (C) esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali;
- (D) esamina le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla funzione *internal audit*;
- (E) monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione di *internal audit*;
- (F) ha la facoltà di chiedere alla funzione di *internal audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
- (G) riferisce al Consiglio, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Comitato Controllo e Rischi della Società, i cui componenti sono tutti indipendenti, svolge inoltre le funzioni ad esso attribuite ai sensi del Regolamento OPC (si veda anche il successivo paragrafo 7).

Il Comitato Controllo e Rischi, nello svolgimento delle sue funzioni, ha la facoltà di accedere ad informazioni della Società e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni nei termini stabiliti dal Consiglio di Amministrazione.

Per quanto concerne l'esercizio 2013, il Comitato Controllo e Rischi, originariamente composto dai consiglieri De Giovanni, Andreola e Trevisanato, tutti amministratori non esecutivi indipendenti, è ora composto dai consiglieri Trevisanato, Andreola e Visentin tutti amministratori non esecutivi ed

indipendenti, a seguito delle dimissioni rese in data 8 marzo 2013 dal dott. De Giovanni. Il Comitato Controllo e Rischi si è riunito 4 volte. Ciascuna di tali riunioni, di durata media pari a un'ora e mezza, è stata regolarmente verbalizzata.

Tutti i componenti in carica del Comitato Controllo e Rischi hanno partecipato alle riunioni tenutesi durante l'esercizio 2013.

Nel corso del 2013, l'attività del Comitato Controllo e Rischi è stata incentrata sull'analisi e valutazione della pianificazione e delle risultanze delle attività di internal audit e dell'Organismo di Vigilanza. E' stato, inoltre, mantenuto un flusso informativo periodico strutturato a beneficio dell'Alta Direzione sullo stato di attuazione delle azioni correttive che il management ha indicato e/o condiviso, a fronte delle criticità emerse dalle attività di verifica della Direzione Internal Audit e dell'Organismo di Vigilanza.

Alle riunioni del comitato ha partecipato il Presidente del Collegio Sindacale, o altro componente il Collegio Sindacale, in considerazione delle specifiche funzioni di vigilanza sul sistema di controllo interno e di gestione dei rischi demandate al Collegio stesso dalla vigente legislazione in materia di società quotate.

In occasione di alcune riunioni, su invito del Comitato stesso, hanno partecipato soggetti che non ne fanno parte, quali dirigenti ovvero consulenti esterni della Società.

Nel corso dell'esercizio sono state messe a disposizione del Comitato Controllo e Rischi risorse finanziarie per l'assolvimento da parte del Comitato dei propri compiti, in particolare per l'assistenza richiesta al consulente legale esterno sopra citato.

## **6. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

### **6.1 Premessa sul sistema di controllo interno e di gestione dei rischi**

In conformità alle previsioni del Codice di Autodisciplina, come da ultimo riformato nel dicembre 2011, il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi adottato da SAVE coinvolge, ciascuno per le proprie competenze, i seguenti organi sociali:

- (i) il Consiglio di Amministrazione, che svolge un ruolo di indirizzo e di valutazione dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (cfr. paragrafi 3.3 e 6.2);
- (ii) gli Amministratori Delegati, dott.ssa Scarpa e ing. Simioni, che sono stati incaricati dal Consiglio di Amministrazione dell'istituzione e del mantenimento di un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (cfr. successivo paragrafo 6.6);
- (iii) il Comitato Controllo e Rischi, nominato dal Consiglio di Amministrazione, che, tra le altre cose, ha il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, nonché quelle relative all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche (cfr. precedente paragrafo 5.4);
- (iv) il responsabile della funzione di *internal audit*, incaricato di verificare che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia funzionante e adeguato (cfr. paragrafo 6.7);

Sono poi attribuiti specifici compiti e funzioni al Collegio Sindacale, che vigila sull'efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, e ad altri ruoli e funzioni aziendali rivestiti di specifici compiti anche in relazione a dimensioni, complessità e profilo di rischio dell'impresa (cfr., *inter alia*, paragrafi 6.4, 6.7, 6.8 e 6.9).

## **6.2 Ruolo del Consiglio di Amministrazione nell'ambito del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi**

In conformità alle disposizioni dell'art. 2381 cod. civ., sulla base delle informazioni ricevute dagli organi delegati ai quali spetta il compito di curare che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, il Consiglio di Amministrazione fissa le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e ne valuta l'adeguatezza, in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando inoltre la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici dell'impresa. Restano salve le funzioni di vigilanza e di controllo riservate per legge al Collegio Sindacale, mentre l'attività di revisione legale dei conti è affidata, in conformità alle disposizioni di legge applicabili, ad una società di revisione. Con riferimento ai compiti del Consiglio di Amministrazione nell'ambito del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi si rinvia al precedente paragrafo 3.3.

In esecuzione dei propri compiti, in data 29 gennaio 2013 il Consiglio di Amministrazione di SAVE ha approvato le linee di indirizzo (le **"Linee di Indirizzo"**) per il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. Tale documento è finalizzato a illustrare le linee di indirizzo del Consiglio per la progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società e le sue controllate, in coerenza con le previsioni del Codice di Autodisciplina.

In conformità a quanto raccomandato dal Codice di Autodisciplina e secondo quanto altresì previsto dalle Linee di Indirizzo, il Consiglio di Amministrazione ha, come più sopra già evidenziato, (i) istituito un Comitato Controllo e Rischi, dotandolo di un proprio regolamento (cfr. precedente paragrafo 5.4), (ii) assegnato la responsabilità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi ai due Amministratori Delegati, dott.ssa Scarpa e ing. Simioni (cfr. successivo paragrafo 6.6); e (iii) istituito una Direzione Internal Audit (cfr. paragrafo 6.7).

Ciascuno di tali soggetti, incluso il Consiglio di Amministrazione, ha compiti e responsabilità specifiche nell'ambito della identificazione, della misurazione, del monitoraggio e della gestione dei rischi aziendali.

## **6.3 Principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi**

Al sistema di controllo interno e gestione dei rischi di SAVE è affidata, *inter alia*, la missione di individuare gli eventi potenziali che possono influire sull'andamento aziendale e di gestire i relativi rischi entro i limiti di propensione al rischio definiti dal *management*, per il conseguimento degli obiettivi aziendali concernenti: (i) l'attuazione della missione e delle strategie aziendali; (ii) l'impiego efficace ed efficiente delle risorse aziendali; (iii) l'affidabilità delle informazioni a supporto delle decisioni e della informativa societaria; (iv) l'osservanza delle leggi e dei regolamenti in vigore; (v) la

protezione del patrimonio aziendale.

Per la progettazione, realizzazione e mantenimento del proprio sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, la Società ha adottato quale quadro di riferimento il modello proposto da *“Enterprise Risk Management – Integrated Framework, ©COSO 2004”*.

La Società ha quindi strutturato il proprio sistema di controllo interno e di gestione dei rischi nel contesto di tale quadro di riferimento ed in coerenza con le norme applicabili e le buone pratiche di settore, attribuendo opportune responsabilità in materia di attività di controllo operativo e di supervisione del management, di gestione del rischio e di internal audit.

In coerenza con le norme applicabili e le buone pratiche di settore, la Società ha in particolare attivato presidi dedicati per più categorie di rischi specifici, fra i quali quelli attinenti la gestione dei rischi finanziari, la correttezza e completezza dell’informatica societaria, contabile e di bilancio, la conformità alla normativa ed ai contratti, la salute e la sicurezza sul lavoro, la protezione dell’ambiente, la qualità dei servizi ai passeggeri, la safety e la security aeroportuali.

La Società ha inoltre adottato un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.lgs. 231/2001 con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 giugno 2009; successivamente tale Modello è stato aggiornato e approvato dal Consiglio di Amministrazione due volte, il 29 luglio 2011 ed il 17 maggio 2013.

#### **6.4 Principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione al processo di informativa finanziaria (ex articolo 123-bis, comma 2, lett. b), TUF)**

Componente fondamentale del complessivo sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del Gruppo SAVE è il sistema di controllo interno e gestione dei rischi attinenti al processo di informativa finanziaria, finalizzato ad assicurare l’attendibilità, l’accuratezza, l’affidabilità e la tempestività di tale informativa.

Per la progettazione, realizzazione e mantenimento del proprio sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sul processo di informativa finanziaria, la Società integra il modello proposto da *“Enterprise Risk Management – Integrated Framework, ©COSO 2004”* con il modello già adottato in precedenza proposto dal *“COSO Report” (Internal Control – Integrated Framework ©COSO 1992)*.

Per l’attuazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sul processo di informativa finanziaria le principali società del Gruppo SAVE hanno adottato e diffuso opportune procedure amministrative e contabili e attivato un ciclo strutturato di verifica della loro effettiva e corretta applicazione.

Il sistema di controllo interno e gestione dei rischi sul processo di informativa finanziaria del Gruppo SAVE si compone di un insieme articolato di controlli a livello di Società/Gruppo e di processi, riferiti all’informatica finanziaria individuale e consolidata di singole società e di Gruppo, che la Società ha documentato e valutato, e dei quali monitora l’esecuzione.

Ai paragrafi seguenti sono descritte le principali fasi del sistema di gestione dei rischi e di controllo

interno del Gruppo SAVE concernenti il processo di informativa finanziaria, nonché i principali ruoli e le principali funzioni coinvolte.

#### **Fasi del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria**

SAVE ha attivato un processo per la gestione dei rischi concernenti il processo di informativa finanziaria che prevede le seguenti principali fasi:

- identificazione del perimetro di analisi: nell'ambito di tale fase SAVE identifica, sulla base di criteri qualitativi e quantitativi, le Società del Gruppo SAVE ed i relativi processi rilevanti ai fini del presidio strutturato dei rischi e dei controlli concernenti il processo di informativa finanziaria;
- identificazione e valutazione dei rischi e dei controlli “entity level”: nell'ambito di tale fase SAVE, sulla base di un opportuno modello di riferimento, identifica e valuta i rischi ed il disegno dei controlli concernenti il processo di informativa finanziaria associabili all'intera organizzazione aziendale della capogruppo o di sue controllate, o a loro parti significative, quali ad esempio la struttura organizzativa, la normativa interna o il sistema dei poteri e delle deleghe;
- identificazione e valutazione dei rischi e dei controlli “process level”: nell'ambito di tale fase SAVE, sulla base di opportuni modelli di riferimento, identifica e valuta i rischi ed il disegno dei controlli concernenti ciascuno dei processi amministrativo/ contabili od operativi che sono stati inclusi nel perimetro di analisi; i rischi ed i controlli “process level” sono prevalentemente identificati e valutati con riferimento al rispetto delle “asserzioni di bilancio” previste dai principi di revisione applicabili;
- monitoraggio della effettiva esecuzione dei controlli: nell'ambito di tale fase SAVE presidia, prevalentemente mediante l'esecuzione di “test di efficacia operativa”, l'effettiva attuazione dei controlli previsti;
- definizione, attuazione e monitoraggio delle azioni correttive: tale fase consiste nella identificazione e definizione delle azioni correttive necessarie ad assicurare la riduzione del rischio residuo ad un livello coerente con la propensione al rischio aziendale, in relazione a quanto emerso in sede di valutazione del disegno o di verifica dell'operatività dei controlli sia “entity level” che “process level”.

Nell'ambito del perimetro cui si riferisce il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi del processo di informativa finanziaria del Gruppo SAVE sono presidiati i principali macro-processi aziendali quali la produzione dell'informativa finanziaria individuale e consolidata, la gestione della tesoreria, i cicli attivo e passivo, la gestione delle immobilizzazioni, del magazzino e degli adempimenti fiscali e tributari.

Presso il Gruppo SAVE sono in essere sul processo di informativa finanziaria i seguenti principali controlli “entity level”:

- Struttura Organizzativa: la struttura organizzativa della Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo di SAVE è stata definita in riferimento alle dimensioni, alle attività operative ed alla

localizzazione geografica della Società e include in particolare funzioni dedicate per le attività di reporting finanziario individuale e consolidato, di *budgeting* e *controlling*, e di gestione della tesoreria;

- Sistema dei poteri e delle deleghe: la Società dispone di una struttura di governo e controllo basata su un sistema formalizzato dei poteri e delle deleghe per la definizione dei poteri e delle responsabilità concernenti la direzione e la gestione della Società anche in relazione al presidio dei principali rischi e obblighi di conformità alla normativa, inclusi i rischi e gli obblighi attinenti al processo di informativa finanziaria;
- Normativa interna: la società dispone di un sistema di normative interne (*policy* e procedure) in via di consolidamento volto a regolamentare le principali attività aziendali; la normativa interna include in particolare il Codice Etico, il Codice di Comportamento per la gestione delle informazioni privilegiate e dell'internal dealing, il Regolamento OPC, gli ordini di servizio mediante i quali è definita l'organizzazione della Società e sono assegnati i compiti di ciascuna unità organizzativa; la normativa interna è integrata da istruzioni operative e da prassi aziendali consolidate e ripetibili;
- Segregazione dei compiti: la Società applica criteri di segregazione dei compiti in relazione ai principali processi operativi, amministrativi e di gestione della tesoreria;
- Utilizzo di un sistema informativo integrato contabile/gestionale: le Società del Gruppo SAVE utilizzano, a supporto dei propri processi amministrativo/contabili, il sistema gestionale SAP, che assicura l'integrazione delle informazioni gestionali e contabili, nonché l'automazione di numerosi controlli di processo e delle principali riconciliazioni fra dati contabili e dati gestionali;
- Utilizzo di procedure specifiche per l'informativa consolidata: con riguardo all'informativa consolidata, si evidenzia che esistono specifiche procedure di consolidamento, anche informatiche, aggiornate in relazione alle esigenze del business e monitorate dalle strutture preposte nell'ambito della funzione amministrativa;
- Pianificazione, Controllo e Reporting Direzionale: SAVE pianifica e monitora l'andamento delle proprie attività e delle Società del Gruppo SAVE in modo sistematico, nell'ambito del proprio processo di pianificazione strategica e di *budgeting* e controllo di gestione, nonché mediante opportuno reporting direzionale con diversa periodicità;
- Principi contabili: il Dirigente Preposto è incaricato del monitoraggio delle variazioni inerenti ai principi contabili applicabili; il Comitato Controllo e Rischi è informato, per le proprie valutazioni, delle variazioni inerenti ai principi contabili applicati;
- Monitoraggio dei crediti: l'andamento dei crediti e dello scaduto, nonché le valutazioni concernenti gli accantonamenti da effettuarsi a fronte di potenziali perdite su crediti, vengono monitorati e discussi nell'ambito di un Comitato Crediti composto da più Direzioni aziendali;
- Direzione Internal Audit: SAVE dispone di una direzione Internal Audit indipendente dalle funzioni operative e dotata dell'autorità necessaria per esaminare qualsiasi aspetto/operazione

posta in essere dalla Società; il responsabile Internal Audit non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative; il Management intraprende le azioni necessarie per gestire le carenze evidenziate nei report dell'Internal audit;

- Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D. Lgs 231/2001: nell'ambito di tale modello sono previsti opportuni controlli concernenti la prevenzione fra gli altri dei reati societari, incluse le false comunicazioni sociali, ed è prevista la possibilità per il personale di segnalare eventuali violazioni del Modello all'Organismo di Vigilanza; esso è stato adeguatamente diffuso al personale anche con iniziative di comunicazione e formazione.

I controlli “*process level*” sul processo di informativa finanziaria in essere presso il Gruppo SAVE sono prevalentemente finalizzati a prevenire o individuare tempestivamente eventuali errori, intenzionali e non, che possano impattare sul rispetto delle asserzioni di bilancio applicabili.

I controlli “*process level*” identificati, valutati e monitorati nell’ambito del processo di informativa finanziaria di SAVE possono essere aggregati nelle seguenti principali categorie:

- Verifiche del rispetto dei limiti autorizzativi;
- Documentazione e tracciabilità delle operazioni;
- Controllo degli accessi fisici e logici;
- Gestione progettuale delle attività per la predisposizione del bilancio civilistico e consolidato;
- Verifiche di correttezza delle strutture di bilancio;
- Verifiche di ragionevolezza degli scostamenti (“*analytical review*”);
- Riscontri fra dati contabili e dati gestionali, in particolare per le attività aziendali non gestite in SAP (personale, tesoreria, imposte);
- Verifiche di correttezza e completezza per gli importi concernenti le scritture di rettifica e integrazione;
- Verifiche dell'esistenza e del valore degli attivi materiali;
- Verifiche dell'esistenza e del valore delle partecipazioni e degli attivi immateriali;
- Verifiche dei perimetri di consolidamento;
- Riscontro delle partite *intercompany*;
- Verifiche di correttezza e completezza delle scritture di consolidamento;
- Riscontro e verifiche di correttezza dei dati esposti nel fascicolo di bilancio;
- Verifiche di completezza del documento di bilancio rispetto alla normativa in vigore;
- Sub-attestazioni concernenti i dati di bilancio delle società controllate o altri dati gestionali;
- Autorizzazioni dei fascicoli di bilancio da parte dei soggetti aventi i poteri aziendali;
- Attestazioni del Dirigente Preposto.

In relazione al momento in cui vengono posti in essere, rispetto al manifestarsi del rischio, i controlli “*process level*” possono essere “preventivi” o “identificativi”; in relazione alle modalità di esecuzione, possono essere “automatici” o “manuali”; in relazione al fatto che si riferiscono a specifiche istanze di rischio o a più istanze della stessa tipologia di rischio, possono essere “specifici” o di tipo “*monitoring*”.

La complessiva funzionalità del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno sul processo di informativa finanziaria è presidiata dal Dirigente Preposto, il quale governa ed attua, in collaborazione con la Direzione Internal Audit, il processo continuo di verifica del disegno e dell’operatività dei controlli previsti, *entity level* e *process level*.

La Direzione Internal Audit monitora in particolare il processo di attuazione delle azioni correttive tempo per tempo individuate.

L’Organo Dirigente viene informato in merito all’adeguatezza ed all’operatività di tale sistema con periodicità semestrale anche per il tramite del Comitato Controllo e Rischi, al quale relaziona il responsabile della Direzione Internal Audit.

### **Ruoli e funzioni coinvolte**

I principali ruoli coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sul processo di informativa finanziaria sono i seguenti:

- Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo, CFO/Dirigente Preposto

Il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo, Dirigente Preposto della Società ai sensi dell’art. 154-*bis* del TUF ha il compito e la responsabilità di presiedere al complessivo processo di informativa finanziaria, in collaborazione con la Direzione Affari Legali e Societari e la Direzione Investor Relations per le comunicazioni societarie e la gestione dei rapporti con il mercato e gli investitori istituzionali, nonché di presiedere al complessivo processo di gestione degli attivi finanziari del Gruppo SAVE. Il Dirigente Preposto effettua, mediante la propria struttura ed in collaborazione con la Direzione Internal Audit, la valutazione dell’efficacia del disegno e le verifiche sulla operatività dei controlli concernenti il processo di informativa finanziaria, e attesta, unitamente agli organi delegati, ai sensi dell’art.154-*bis* del TUF, l’adeguatezza e l’effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario. Per ulteriori informazioni in merito alle funzioni del Dirigente Preposto della Società, si rinvia al successivo paragrafo 6.10.

- Ufficio Bilancio Consolidato di Gruppo

L’Ufficio Bilancio Consolidato di Gruppo ha la responsabilità di presiedere al complessivo processo di consolidamento dell’informativa finanziaria delle diverse Società del Gruppo per la produzione del reporting di Bilancio Consolidato alle scadenze e nelle forme previste dalla normativa.

- Ufficio Controllo di Gestione Aviation

L’Ufficio Controllo di Gestione Aviation presiede al complessivo processo di produzione del

reporting direzionale a fini di controllo sulla gestione per la Strategic Business Unit Gestione Aeroportuale.

- Area Amministrazione

L'Area Amministrazione presiede al complessivo processo amministrativo / contabile, in particolare per i cicli attivo, passivo, di gestione delle immobilizzazioni e di redazione della informativa finanziaria individuale della capogruppo e delle società del Gruppo gestite in "service" presso la capogruppo.

- Ufficio Tesoreria Centralizzata

L'Ufficio Tesoreria Centralizzata ha il compito di gestire e controllare i flussi finanziari della Società ed i rapporti con le Banche ed altre istituzioni finanziarie.

- Ufficio Sistema Tariffario Aeroportuale

Si relaziona con l'Autorità di regolazione per gli aspetti relativi alla determinazione delle tariffe, anche presidiando i relativi adempimenti in materia di informativa (e.g. "contabilità regolatoria").

- Ufficio Affari Fiscali

Predisponde ed esegue gli adempimenti fiscali in materia di imposte dirette ed indirette, ed eroga consulenza in materia fiscale per le società del Gruppo, anche relazionandosi con eventuali specialisti esterni.

- Direzione Pianificazione Strategica e Sviluppo Business/ Investor Relations

La Direzione Pianificazione Strategica e Sviluppo Business è corresponsabile dei processi di pianificazione strategica, di sviluppo e di budgeting; nelle sue funzioni di Investor Relator è inoltre responsabile dei rapporti con gli investitori istituzionali.

- Direzione Affari Legali e Societari

La Direzione Affari Legali e Societari partecipa al processo di informativa finanziaria contribuendo ad assicurare la conformità e la tempestività delle comunicazioni al mercato rispetto alle norme vigenti e supportando taluni processi valutativi.

- Direzioni e uffici presso le società controllate

La controllata Airest S.p.A. nel corso del 2013 è stata dotata di una propria struttura amministrativo/ contabile composta da più Direzioni ed uffici a riporto del *Chief Financial Officer* del gruppo Airest; tale struttura presidia in particolare le attività di pianificazione e reporting, contabilità e bilancio, controllo di gestione, tesoreria, affari legali ed affari societari; la controllata AerTre è dotata di un proprio ufficio amministrazione e contabilità con riporto funzionale alla Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo di SAVE;

- Direzione Internal Audit

La Direzione Internal Audit è responsabile del monitoraggio del funzionamento del

complessivo sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, incluso quello concernente il processo di informativa finanziaria; la Direzione Internal Audit collabora con il Dirigente Preposto per le attività di valutazione dell’efficacia del disegno e di verifica sulla operatività dei controlli concernenti il processo di informativa finanziaria. La controllata Airest è dotata di una propria funzione di *internal audit*. Per ulteriori informazioni si rimanda al successivo paragrafo 6.7.

- **Organismo di Vigilanza 231**

L’Organismo di Vigilanza 231 ha la responsabilità di vigilare sull’efficace attuazione del “Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.lgs. 231/2001”, curandone l’aggiornamento nel tempo, rilevando gli scostamenti e promuovendo le azioni correttive alle eventuali violazioni al Modello. Per ulteriori informazioni si rimanda al successivo paragrafo 6.8.

## **6.5 Valutazione dell’adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi**

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 6 marzo 2014 ha effettuato una valutazione circa l’adeguatezza, l’efficacia e l’effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di SAVE rispetto alle caratteristiche dell’impresa ed al profilo di rischio assunto. Ad esito della suddetta valutazione il Consiglio, sulla base delle rilevazioni e valutazioni effettuate concernenti il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società e delle principali controllate, delle modalità con cui sono gestiti i rischi a cui risulta esposta l’attività aziendale, nonché dello stato di attuazione delle azioni correttive per il contenimento di tali rischi, recepite le richieste formulate dal Comitato Controllo e Rischi, ha valutato il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi di SAVE complessivamente adeguato ed efficace rispetto alle caratteristiche della Società e al profilo di rischio assunto.

Si veda in proposito anche quanto riportato nel paragrafo 3.3, che precede, con riferimento alla medesima deliberazione consiliare del 6 marzo 2014.

## **6.6 Amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi**

Con delibera del 15 maggio 2012, il Consiglio di Amministrazione ha nominato gli Amministratori Delegati, la Dott.ssa Monica Scarpa e l’ing. Paolo Simioni, Amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione alle aree di rischio ad essi attribuite di cui al documento “Organigramma aziendale Save S.p.A.” approvato dal Consiglio di Amministrazione nella stessa seduta del 15 maggio 2012, nonché quanto ai compiti che il Codice di Autodisciplina attribuisce a tale figura.

In particolare, durante l’esercizio, gli Amministratori Delegati incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi:

- hanno curato che venisse operata l’identificazione dei principali rischi aziendali (strategici, operativi, finanziari e di compliance), tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte da

SAVE e dalle sue controllate ed hanno curato che il Consiglio ne fosse adeguatamente informato;

- hanno dato esecuzione alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione contenenti le linee guida per una corretta gestione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi provvedendo alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema;
- hanno verificato che il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi fosse costantemente adeguato, efficace ed efficiente rispetto alla specificità e complessità della Società e alle caratteristiche delle attività da essa svolte;
- in coerenza con quanto sopra, si sono occupati dell’adattamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi alla dinamica delle condizioni operative e della normativa legislativa e regolamentare applicabile a SAVE.

Ai sensi del Codice di Autodisciplina e come evidenziato nelle Linee di Indirizzo, gli Amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi possono chiedere alla funzione di *internal audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell’esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Presidente del Comitato Controllo e Rischi e al Presidente del Collegio Sindacale. Gli Amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi riferiscono, inoltre, tempestivamente al Comitato Controllo e Rischi (o al Consiglio di Amministrazione) in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché il Comitato o il Consiglio possano assumere le opportune iniziative.

## **6.7 Internal Audit**

SAVE ha istituito da tempo una Direzione Internal Audit del Gruppo SAVE, già affidata al dott. Andrea Pederiva (in qualità di responsabile della funzione di internal audit), con la responsabilità di erogare fornire servizi di assurance e consulenza a beneficio dell’Alta Direzione della Società e delle società da quest’ultima direttamente e indirettamente controllate, ai sensi dell’art. 2359 comma 1, nn. 1), 2) e 3), c.c., al fine di assicurare la continuità nel tempo ed il miglioramento continuo dell’adeguatezza, efficacia ed efficienza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, delle pratiche di governance e dell’organizzazione nel suo complesso.

Nell’ambito del Gruppo SAVE è stata, inoltre, dotata di una propria funzione di internal audit la controllata Airest e le società dalla stessa direttamente e indirettamente controllate, ai sensi dell’art. 2359, comma 1, nn. 1), 2) e 3) c.c., afferenti alla business unit Food & Beverage e Retail. La funzione di internal audit che fa capo ad Airest riporta all’analoga funzione di SAVE che funge da coordinamento dell’attività di internal audit dell’intero Gruppo SAVE. Si segnala che nel corso del mese di settembre SAVE ha sottoscritto un accordo vincolante con Lagardère Services che prevede, inter alia, il trasferimento a quest’ultima del 50% del capitale sociale di Airest. In conseguenza alla

sottoscrizione di tale accordo, l'insieme delle attività italiane ed internazionali facenti parte della business unit Food & Beverage and Retail sono state qualificate e rappresentate, nel bilancio consolidato del Gruppo SAVE al 31 dicembre 2013, come "Attività destinate alla vendita". Si evidenzia, infine, che il contratto con Lagardère Services non è stato ancora eseguito; tuttavia, l'esecuzione di tale accordo (che, come comunicato al mercato, avverrà una volta ottenute le autorizzazioni da parte delle autorità competenti) determinerà la perdita del controllo da parte di SAVE su Airest in favore di Lagardère Services.

La Direzione Internal Audit di SAVE adempie ai compiti previsti per tale funzione dal Codice di Autodisciplina operando in accordo alle linee di indirizzo adottate dal Consiglio in materia di sistema di controllo interno e di gestione dei rischi ed avendo a riferimento gli *standard* professionali proposti dallo *Institute of Internal Auditors*.

Il responsabile della funzione di *internal audit* non è responsabile di alcuna area operativa e dipende gerarchicamente dal Consiglio di Amministrazione.

Il responsabile della funzione di *internal audit*:

- (i) verifica, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli standard internazionali, l'operatività e l'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, attraverso un piano di *audit*, approvato dal consiglio di amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi;
- (ii) ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento dell'incarico;
- (iii) predispone relazioni semestrali contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento; tali relazioni contengono una valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e sono trasmesse ai presidenti del Collegio Sindacale, del Comitato Controllo e Rischi e del Consiglio di Amministrazione, nonché agli Amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- (iv) predispone tempestivamente relazioni su eventi di particolare rilevanza (trasmesse ai soggetti indicati nel precedente punto (iii));
- (v) verifica, nell'ambito del piano di *audit*, l'affidabilità dei sistemi informativi inclusi i sistemi di rilevazione contabile attraverso lo svolgimento di attività di volta in volta indirizzate alla verifica di aspetti di sicurezza logica, applicativa o infrastrutturale.

Secondo quanto stabilito nelle Linee di Indirizzo, le attività della funzione di *internal audit* sono regolate da un apposito regolamento che viene approvato dal Consiglio di Amministrazione previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale. Tale regolamento specifica i compiti, i poteri e le modalità operative della funzione *internal audit* in coerenza con le Linee di Indirizzo e avendo riguardo agli *standard* internazionali applicabili alle attività ed alla professione di *internal audit* come recepiti in Italia dall'Associazione Italiana Internal Auditors (IIA). L'attuale versione del regolamento è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 6 marzo 2014.

Nell'ambito del Gruppo SAVE alle attività di *internal audit* condotte dalla Direzione Internal Audit della capogruppo SAVE e dalla funzione Internal Audit della controllata Airest sono assegnate complessivamente cinque risorse interamente dedicate.

Nel corso dell'esercizio 2013 il responsabile della funzione di *internal audit* ha svolto le seguenti principali attività:

- effettuazione delle attività previste dal suddetto piano annuale di audit, con particolare riferimento ad attività di *risk assessment* concernenti il complesso dei processi aziendali e ad attività di audit concernenti le aree aziendali evidenziate dal piano annuale di audit, anche con finalità di supporto alle attività del Dirigente Preposto e dell'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs 231/2001;
- monitoraggio dello stato di avanzamento delle azioni correttive messe in atto dai responsabili di funzione a seguito delle raccomandazioni evidenziate dalle relazioni di audit;
- predisposizione delle relazioni semestrali ed illustrazione delle attività svolte e dei relativi risultati al Comitato Controllo e Rischi, al Collegio Sindacale, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli amministratori incaricati del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- attività di supporto all'Alta Direzione per l'attuazione delle linee di indirizzo del Consiglio di Amministrazione per il sistema di controllo interno e gestione dei rischi;
- svolgimento delle ulteriori attività di componente dell'Organismo di Vigilanza della capogruppo SAVE e delle controllate AerTre S.p.A. ed Airest ;
- svolgimento di ulteriori attività di supporto consulenziale per l'Alta Direzione.

Non sono affidati a soggetti esterni segmenti di operatività della funzione di *internal audit*.

## **6.8 Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.lgs. 231/2001**

Nell'ambito del Gruppo SAVE risultano dotate di un proprio Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.lgs. 231/2001 la capogruppo SAVE e le controllate AerTre S.p.A. ed Airest.

Il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.lgs. 231/2001 di SAVE si compone di una "parte generale" in cui vengono descritti, tra l'altro, i contenuti del D.lgs. 231/2001, gli obiettivi ed il funzionamento del Modello e i compiti dell'Organismo di Vigilanza ed una "parte speciale" concernente le diverse tipologie di reati previsti dal D.lgs. 231/2001 che il Modello intende prevenire ed i relativi protocolli di controllo.

Il "Modello 231" di SAVE, considera in particolare le seguenti categorie di reati:

- Reati contro la Pubblica Amministrazione, concussione, induzione indebita a dare o promettere utilità, corruzione (artt. 24 e 25, d.lgs. 231/2001);
- Delitti informatici e trattamento illecito di dati (art. 24-bis, d.lgs. 231/2001);

- Delitti di criminalità organizzata e Reati transnazionali (art. 24-ter, d.lgs. 231/2001; legge 16 marzo 2006 n. 146);
- Delitti contro l'industria e il commercio (art. 25-bis.1, d.lgs. 231/2001);
- Reati societari (art. 25-ter, d.lgs. 231/2001);
- Delitti con finalità di terrorismo o di eversione dell'ordine democratico (art. 25-quater, d.lgs. 231/2001);
- Reato di aggiotaggio e Abusi di mercato (art. 25-ter, d.lgs. 231/2001; art. 25-sexies, d.lgs. 231/2001);
- Reati di omicidio colposo e lesioni gravi o gravissime commesse con violazione delle norme sulla tutela della salute sul lavoro (art. 25-septies, d.lgs. 231/2001);
- Reati di ricettazione, riciclaggio e impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita (art. 25-octies, d.lgs. 231/2001);
- Delitti in materia di violazione dei diritti d'autore (art. 25-novies, d.lgs. 231/2001);
- Induzione a non rendere dichiarazioni o a rendere dichiarazioni mendaci all'autorità giudiziaria (art. 25-decies, d.lgs. 231/2001; legge 16 marzo 2006 n. 146);
- Reati ambientali (art. 25-undecies, d.lgs. 231/2001);
- Impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare (art. 25-duodecies, d.lgs. 231/2001).

Nel corso della seduta del 15 maggio 2012, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a nominare i componenti dell'Organismo di Vigilanza nelle persone del dott. De Giovanni, consigliere indipendente e Presidente del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione, del dott. Boldrin, Presidente del Collegio Sindacale, e del dott. Pederiva, responsabile della funzione di internal audit.

A seguito delle dimissioni rese dal dott. De Giovanni l' 8 marzo 2013 in ragione dei suoi accresciuti impegni di lavoro, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 11 aprile 2013, ha nominato quale nuovo componente dell'Organismo di Vigilanza l'avv. Pierluigi di Palma, Avvocato dello Stato e Vice segretario generale del Ministero della Difesa, con specifica esperienza in materia.

Il complessivo Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo della Società ex D. Lgs 231/2001 include il Codice Etico della Società che è reperibile sul sito internet del Gruppo SAVE al seguente link [http://www.grupposave.it/governance/sistema-e-regole/codice-etico\\_106.html](http://www.grupposave.it/governance/sistema-e-regole/codice-etico_106.html) .

I Modelli di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.lgs. 231/2001 delle controllate del Gruppo SAVE si ispirano nei principi generali che ne regolano il contenuto e il funzionamento al corrispondente Modello della capogruppo SAVE S.p.A..

## **6.9      Società di Revisione**

La revisione legale dei conti di SAVE è esercitata ai sensi di legge da una società iscritta nell'albo speciale tenuto da Consob. L'assemblea degli azionisti dell'11 aprile 2005 ha conferito il relativo

incarico, della durata di tre esercizi in base alle disposizioni di legge allora vigenti, a *Reconta Ernst & Young S.p.A.* Con delibera dell'assemblea ordinaria del 19 aprile 2007, l'incarico alla società di revisione è stato prorogato fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

È in corso la selezione di una nuova società di revisione da parte del Collegio Sindacale che sottoporrà la propria proposta all'Assemblea dei soci convocata per il 29 aprile 2014, in prima convocazione, e per il 30 aprile 2014, in seconda convocazione.

#### **6.10 Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari**

Con delibera assunta in data 15 maggio 2012, il Consiglio di Amministrazione, in conformità a quanto prescritto dall'art. 21 dello Statuto Sociale, ha nominato, sentito il parere obbligatorio del Collegio Sindacale, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari nella persona del Dott. Giovanni Curtolo, Direttore Finanziario della Società.

Il Dottor Giovanni Curtolo possiede i requisiti di professionalità previsti dall'art. 21 dello Statuto Sociale, ovverosia: (i) conseguimento di una laurea in materie economiche e (ii) esperienza complessiva di almeno un triennio in materia finanziaria e contabile attraverso esperienze di lavoro in una posizione di adeguata responsabilità. Nel corso della medesima riunione del 15 maggio 2012, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato i compiti e i doveri del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, in linea con quanto previsto ai sensi dell'art. 154-bis del TUF e ha espressamente attribuito al medesimo i seguenti poteri:

- a. definire adeguate procedure amministrativo-contabili che possano fungere da riferimento per tutte le società del Gruppo SAVE;
- b. curare l'implementazione delle procedure amministrativo-contabili in SAVE e nelle diverse società del Gruppo SAVE, coordinandosi con il management di queste al fine di predisporne programmi di attuazione e miglioramento che saranno sottoposti al Consiglio di Amministrazione per la loro approvazione e per l'assegnazione dei mezzi e delle risorse necessarie;
- c. vigilare sul rispetto delle procedure amministrativo-contabili e sull'effettiva realizzazione dei relativi piani di implementazione e miglioramento presso tutte le società del Gruppo SAVE;
- d. definire i necessari flussi informativi e le procedure di comunicazione che dovranno essere rispettati da tutte le società facenti parte del Gruppo SAVE;
- e. riferire al Consiglio di Amministrazione periodicamente, con cadenza almeno semestrale in occasione dell'approvazione del bilancio di esercizio e della relazione semestrale, sull'attività svolta.
- f. attestare, in conformità a quanto prescritto dall'art. 154-bis, comma 2, del TUF, mediante apposita dichiarazione, che tutti gli atti e le comunicazioni diffusi al mercato relativi all'informativa contabile, anche infrannuale, della Società, corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili della Società stessa;
- g. attestare, unitamente agli organi delegati, con apposita relazione ai sensi dell'art. 154-bis, comma 5, del TUF da allegarsi al bilancio di esercizio e consolidato e al bilancio semestrale abbreviato:

- l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili nel corso del periodo a cui si riferiscono i documenti;
- la conformità di tali documenti finanziari ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002;
- la corrispondenza di detti documenti alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- la loro idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e delle altre società incluse del consolidamento;
- per il bilancio di esercizio e per quello consolidato, l'inclusione nella relazione sulla gestione di un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti;
- per il bilancio semestrale abbreviato, l'inclusione nella relazione intermedia sulla gestione di un'analisi attendibile circa gli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul tale bilancio, unitamente ad una descrizione dei principali rischi ed incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari è stato peraltro dotato di mezzi adeguati al corretto ed efficiente svolgimento dei suoi compiti, con riferimento, tra l'altro, al budget di spesa di sua competenza, alle risorse umane al medesimo dedicate ed ai sistemi informatici hardware e software a supporto della sua attività.

## **7. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI ED OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

In conformità a quanto prescritto dall'art. 2391 del cod. civ, gli Amministratori che hanno un interesse (proprio o di terzi ed anche potenziale o indiretto) in operazioni della Società, informano tempestivamente e compiutamente il Consiglio di Amministrazione circa l'esistenza e la natura di tale interesse; la comunicazione può essere effettuata con qualsiasi modalità, anche oralmente, in occasione delle riunioni consiliari, ovvero mediante invio di nota scritta al Presidente del Collegio Sindacale.

Qualora l'interesse, anche potenziale o indiretto, sia in capo al Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero agli Amministratori Delegati, gli stessi si astengono dal compiere l'operazione in oggetto e investono della stessa il Consiglio.

In ogni caso di potenziale sovrapposizione di interessi, il Consiglio procede a motivare, anche con l'ausilio di consulenti indipendenti, le ragioni e la convenienza dell'operazione per la Società.

La Società è dotata di un Codice Etico adottato per la prima volta nel 2004 e successivamente aggiornato nei contenuti, in ragione delle significative variazioni - sia normative sia di contesto - *medio tempore* intervenute nel Gruppo SAVE, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 maggio 2013. Il Codice Etico attribuisce grande importanza – *inter alia* – alla gestione delle situazioni di

possibile conflitto di interessi, prevedendo peraltro che i componenti degli organi sociali, il *management*, i dipendenti ed i collaboratori delle società del Gruppo SAVE debbano evitare l'insorgere di conflitti di interesse tra eventuali attività economiche personali e familiari e le mansioni che svolgono all'interno della struttura di appartenenza.

La Società, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Consob OPC, ha adottato il Regolamento OPC, che assicura la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate.

In base al Regolamento OPC, per operazione con parti correlate (“**OPC**”) si intende qualunque trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni fra Parti Correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo. Tra tali operazioni vi rientrano, in particolare: (i) le operazioni di fusione e scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non proporzionale, ove realizzate con Parti Correlate; (ii) ogni decisione relativa all’assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

Il Regolamento OPC prevede l’applicazione di differenti adempimenti procedurali per le c.d. “OPC di Maggiore Rilevanza” e per le c.d. “OPC di Minore Rilevanza”. In particolare:

- (a) le “OPC di Maggiore Rilevanza” sono tali se superano la soglia di rilevanza del 5% rispetto ad almeno uno di tre indici di rilevanza riferiti a: (i) il controvalore dell’operazione; (ii) l’attivo patrimoniale dell’entità oggetto dell’operazione; e (iii) le passività dell’entità acquisita. Tali operazioni, ove non rientranti per legge o per statuto nella competenza assembleare, sono riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione e non sono delegabili. Il Consiglio di Amministrazione può approvare una “OPC di Maggiore Rilevanza” previo motivato parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi ovvero di un comitato, appositamente costituito, composto esclusivamente da amministratori indipendenti non correlati. Il Consiglio di Amministrazione può approvare le “OPC di Maggiore Rilevanza”, nonostante parere contrario del Comitato Controllo e Rischi (ovvero di altro comitato appositamente costituito), a condizione che il compimento di tali OPC sia autorizzato dall’Assemblea con i *quorum* costitutivi e deliberativi previsti dallo statuto di SAVE e, qualora i soci non correlati presenti in assemblea rappresentino almeno il 10% del capitale sociale con diritto di voto, il voto favorevole della maggioranza dei soci non correlati votanti (c.d. “*whitewash*”). In occasione di OPC di “Maggiore Rilevanza” SAVE è tenuta a pubblicare un documento informativo redatto in conformità all’Allegato 4 del Regolamento Consob OPC;
- (b) le “OPC di Minore Rilevanza” corrispondono a tutte le operazioni diverse da quelle di “Maggiore Rilevanza” e da quelle “Esigue” (su cui *infra*). Tali operazioni sono approvate dal Consiglio di Amministrazione o dall’organo delegato, previo parere non vincolante del Comitato Controllo e Rischi oppure di un comitato, appositamente costituito, composto esclusivamente da amministratori indipendenti non correlati. Qualora il Comitato Controllo e Rischi (ovvero altro comitato appositamente costituito) abbia rilasciato un parere negativo su una o più OPC di “Minore Rilevanza”, SAVE, entro 15 giorni dalla chiusura di ciascun trimestre di esercizio, mette a

disposizione del pubblico un documento contenente l'indicazione: (i) della controparte; (ii) dell'oggetto; (iii) del corrispettivo di tutte le OPC di “Minore Rilevanza” approvate nel trimestre di riferimento nonostante il parere negativo; e (iv) delle ragioni per cui si è ritenuto di non condividere tale parere.

Il Regolamento OPC, in conformità alla disciplina applicabile, prevede una serie di esenzioni all'applicazione del regolamento stesso, con riferimento in particolare a:

- (i) le “OPC di “Esigue”, ovvero le operazioni con parti correlate che prevedono un controvalore inferiore alle seguenti specifiche soglie: (a) Euro 100.000, in ragione d'anno per singola OPC conclusa con una Parte Correlata persona fisica, nonché per OPC concluse con una medesima Parte Correlata persona fisica tra loro omogenee o realizzate in esecuzione di un disegno unitario, considerate cumulativamente; (b) Euro 100.000, in ragione d'anno, per l'assegnazione o l'incremento di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ad un componente di un organo di amministrazione o controllo o ad un dirigente con responsabilità strategiche; (c) Euro 100.000, in ragione d'anno, per singola OPC di altra natura, nonché per il caso di OPC concluse con una medesima Parte Correlata persona giuridica tra loro omogenee o realizzate in esecuzione di un disegno unitario, considerate cumulativamente;
- (ii) le “OPC Standard”, ossia le OPC ordinarie concluse a condizioni equivalenti a quelle di mercato o *standard* che rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria della Società (fermo restando che per le “OPC Standard” che superino le soglie di rilevanza di cui alla precedente lettera (a) sono comunque previsti obblighi informativi).

Per ogni ulteriore riferimento, il Regolamento OPC è pubblicato sul sito *internet* della Società al *link* [http://www.grupposave.it/governance/parti-correlate\\_108.html](http://www.grupposave.it/governance/parti-correlate_108.html).

## **8. NOMINA DEI SINDACI**

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto Sociale, il Collegio sindacale è composto da cinque Sindaci Effettivi e due Sindaci Supplenti. Ferme restando le situazioni di ineleggibilità previste dalla legge, non possono essere nominati Sindaci, e se eletti decadono dall'incarico, coloro che ricoprono la carica di Sindaco Effettivo in tre o più società quotate. Il Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti ed il Ministero dell'Economia e delle Finanze nominano, ciascuno, un Sindaco Effettivo.

I restanti tre Sindaci Effettivi ed i due Sindaci Supplenti sono nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo. Possono presentare liste di candidati i soci che, da soli o insieme ad altri soci, posseggano complessivamente almeno il 2,5% del capitale sociale (ovvero la diversa percentuale stabilita da Consob da indicarsi nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare l'organo di controllo). Si precisa che, con delibera n. 18083 del 25 gennaio 2012, Consob ha individuato per SAVE, per il rinnovo delle cariche sociali avvenuto in occasione dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, una quota minima per la presentazione delle liste di candidati ai fini dell'elezione degli organi di amministrazione e controllo pari al 2,5%.

In conformità alle previsioni statutarie e alle previsioni regolamentari vigenti, le liste di candidati

dovranno essere depositate presso la sede sociale almeno 25 giorni prima della data dell'assemblea, unitamente alle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per l'assunzione della carica, nonché il *curriculum* di ciascun candidato.

Ai sensi dell'art. 144-*sexies*, comma 4, lettera b) del Regolamento Emittenti, i soci che intendessero presentare "liste di minoranza" dovranno altresì depositare, unitamente alla documentazione sopra indicata, una dichiarazione che attesti l'inesistenza di rapporti di collegamento tra loro ed i soci che detengono nella Società una partecipazione di maggioranza relativa.

In conformità a quanto previsto dall'art. 144-*octies* del Regolamento Emittenti, le liste depositate presso la sede sociale dovranno poi dalla Società essere messe a disposizione del pubblico senza indugio ed in ogni caso almeno 21 giorni prima della data dell'assemblea, presso la sede sociale, presso Borsa Italiana e sul sito internet di SAVE, unitamente a tutta la documentazione con le stesse liste depositate.

Le liste sono articolate in due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo e l'altra per i candidati alla carica di Sindaco Supplente. Dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella relativa sezione, due Sindaci Effettivi ed un Sindaco Supplente. Il quinto Sindaco Effettivo ed il secondo Sindaco Supplente sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella relativa sezione, dalla lista seconda classificata.

Nel caso in cui due o più liste riportino lo stesso numero di voti, i voti ottenuti dalle liste stesse saranno divisi per uno o due o tre, e così via, secondo il numero progressivo dei Sindaci da eleggere. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in un'unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato più anziano di età.

In conformità alle inderogabili previsioni di legge, lo Statuto Sociale assegna la presidenza dell'organo di controllo al Sindaco Effettivo tratto dalla lista di minoranza.

Nel caso di sostituzione di uno dei Sindaci subentra il Sindaco Supplente tratto dalla stessa lista che aveva espresso il Sindaco venuto meno.

#### **9. SINDACI (EX ARTICOLO 123-BIS, COMMA 2, LETT D), DEL TUF)**

L'attuale Collegio Sindacale, è stato nominato in data 18 aprile 2012 e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2014. In conformità a quanto previsto dallo Statuto Sociale nonché dall'art. 148 del TUF, il primo candidato della seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti è stato eletto Presidente del Collegio Sindacale.

Durante l'esercizio il Collegio Sindacale si è riunito 12 volte e le riunioni hanno avuto una durata

media di 2 ore e 30 minuti. Per l'esercizio 2014 sono programmate altrettante riunioni, di cui 3 già tenutesi.

La Tabella 3 allegata alla presente Relazione indica l'attuale composizione del Collegio Sindacale di SAVE.

I Sindaci agiscono con autonomia ed indipendenza e, pertanto, non sono "rappresentanti" degli azionisti che ne hanno designato la candidatura. I Sindaci mantengono altresì la massima riservatezza in ordine ai documenti ed alle informazioni acquisiti nello svolgimento del loro incarico e sono tenuti a rispettare il Codice di Comportamento adottato dalla Società in tema di trattamento e circolazione delle informazioni privilegiate.

I Sindaci della Società sono in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza prescritti dalle norme di legge applicabili. Il Collegio Sindacale ha verificato l'indipendenza dei propri membri nella prima occasione utile dopo la loro nomina e ha altresì provveduto a verificare la permanenza dei requisiti di indipendenza con riguardo a ciascun Sindaco, in base ai criteri stabiliti dal Codice di Autodisciplina, nel corso della riunione svoltasi in data 14 marzo 2014, applicando tutti i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina con riferimento all'indipendenza degli Amministratori. All'esito di tale verifica, è emerso che tutti i componenti effettivi del Collegio Sindacale possiedono i summenzionati requisiti di indipendenza.

I Sindaci che, per conto proprio o di terzi, abbiano un interesse in una determinata operazione dell'Emittente informano tempestivamente e in modo esauriente gli altri Sindaci e il Presidente del Consiglio di Amministrazione circa natura, termini, origine e portata del proprio interesse.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione, verificando tanto il rispetto delle disposizioni normative in materia, quanto la natura e l'entità dei servizi diversi dal controllo contabile (c.d. servizi *non-audit*) prestati alla Società ed alle sue controllate da parte della stessa società di revisione e delle entità appartenenti alla rete della medesima.

Il Collegio Sindacale, nello svolgimento della propria attività, si è coordinato con la Direzione Internal Audit e con il Comitato Controllo e Rischi. In particolare, tali organi hanno concordato le verifiche necessarie per una corretta valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e il Direttore *Internal Audit* ha relazionato periodicamente sia al Comitato Controllo e Rischi, sia al Collegio Sindacale in merito alle suddette attività di verifica ed ai relativi risultati.

## **10. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

La Società ritiene conforme ad un proprio specifico interesse – oltre che ad un dovere nei confronti del mercato – instaurare un dialogo continuativo con gli azionisti nonché con gli investitori istituzionali; dialogo destinato comunque a svolgersi nel rispetto della procedura per la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni aziendali.

La Società ha costituito strutture aziendali dedicate alla gestione dei rapporti con gli azionisti e, in particolare, è stata istituita la funzione di *Investor Relator*, la cui responsabilità è stata affidata al Dott. Matteo Testa.

Inoltre si è ritenuto di favorire ulteriormente il dialogo con gli investitori predisponendo in maniera adeguata i contenuti del sito *internet* della Società ([www.grupposave.it](http://www.grupposave.it)). Sono state quindi istituite le seguenti apposite sezioni, facilmente individuabili e accessibili, all'interno del sito *internet* della Società: (i) sezione “*Investor Relations*”, nella quale possono essere reperite informazioni di carattere economico-finanziario (bilanci, relazioni semestrali e trimestrali, presentazioni alla comunità finanziaria, andamento delle contrattazioni di borsa concernenti gli strumenti finanziari emessi dalla Società), e (ii) sezione “*Governance*”, nella quale possono essere reperiti dati e documenti aggiornati di interesse per la generalità degli azionisti, in modo da garantire un esercizio consapevole dei diritti sociali (composizione degli organi sociali, relativo statuto sociale e regolamento delle assemblee, informazioni sulla *Corporate Governance*, nonché uno schema generale di articolazione del Gruppo SAVE).

## **11. ASSEMBLEA DEI SOCI**

L'Assemblea è l'organo che rappresenta l'universalità degli azionisti e a cui compete deliberare in via ordinaria in merito a:

- a) l'approvazione del bilancio sociale;
- b) la nomina degli Amministratori, dei Sindaci, del Presidente del Collegio Sindacale, dell'eventuale Presidente Onorario e del soggetto a cui è demandato il controllo contabile;
- c) la revoca degli Amministratori e la proposta di revoca dei Sindaci nel rispetto delle norme di legge nonché la responsabilità di Amministratori e Sindaci;
- d) la determinazione del compenso degli Amministratori e dei Sindaci;
- e) l'approvazione del regolamento assembleare e delle sue modifiche;
- f) la deliberazione su ogni altro oggetto inerente la Società o la sua gestione sottoposto al suo esame.

Ai sensi dell'art. 10 dello Statuto, l'Assemblea ordinaria determina inoltre i compensi spettanti al Comitato Esecutivo, alla Società di Revisione incaricata del controllo contabile, e, ove nominato, al Presidente Onorario. Essa delibera altresì sui piani di compensi basati su azioni o strumenti finanziari a favore di esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori della Società, delle società controllate o controllanti in quanto tale competenza sia prevista come inderogabile dalla normativa vigente.

Ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto Sociale, l'assemblea è convocata dal Consiglio di Amministrazione ogni qualvolta gli Amministratori lo ritengano opportuno ovvero su richiesta dei soci ai termini e alle condizioni dell'articolo 2367 cod. civ. ovvero negli altri casi in cui la convocazione dell'assemblea sia obbligatoria in base alla legge. I soci che rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale hanno la facoltà di chiedere l'integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea nei limiti della normativa vigente.

La convocazione delle Assemblee avviene secondo le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente. Nell'avviso di convocazione delle Assemblee può essere fissato il giorno della seconda e, eventualmente, della terza convocazione, che non potranno avere luogo nello stesso giorno fissato,

rispettivamente, per la prima e per la seconda convocazione; in caso di mancata indicazione della data della seconda, e eventualmente della terza convocazione, l'assemblea si intenderà convocata in unica convocazione, all'assemblea dovranno ritenersi applicabili i *quorum* costitutivi e deliberativi richiamati dall'articolo 2369, primo comma, secondo periodo, del codice civile.

La convocazione dell'assemblea avviene a mezzo di pubblicazione, almeno trenta giorni prima di quello fissato per l'adunanza (ovvero nel diverso termine previsto dalla normativa applicabile), sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalla Consob con proprio regolamento, dell'avviso contenente il giorno, l'ora, il luogo dell'assemblea, l'ordine del giorno dei lavori, nonché una descrizione chiara e precisa delle procedure che gli azionisti devono rispettare per poter partecipare e votare in assemblea, comprese le informazioni riguardanti il diritto di porre domande prima dell'assemblea, il diritto di integrare l'ordine del giorno, la procedura per l'esercizio del voto per delega e tutte le altre informazioni la cui indicazione nell'avviso di convocazione è richiesta dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

I *quorum* assembleari costitutivi e deliberativi sono quelli previsti dalle applicabili disposizioni di legge.

Ai sensi dell'articolo 12 dello Statuto Sociale sono legittimati ad intervenire in assemblea gli azionisti per i quali gli intermediari abbiano fatto pervenire alla Società la comunicazione di attestazione della legittimazione, con le modalità e nei termini previsti dalla normativa in vigore.

Al fine di rendere le Assemblee degli azionisti un'utile occasione per instaurare un dialogo proficuo tra gli azionisti e la Società stessa e per fornire agli azionisti le informazioni utili relative a SAVE, l'Assemblea della Società ha approvato in data 21 aprile 2006, e modificato in data 15 dicembre 2010, un regolamento assembleare che disciplina lo svolgimento dell'Assemblea degli azionisti, garantisce l'ordinato e funzionale svolgimento delle riunioni nonché il diritto di ciascun socio di prendere parola sugli argomenti in discussione.

Copia del regolamento assembleare è reperibile da parte di tutti i soci sul sito internet della Società al seguente *link* [http://www.grupposave.it/governance/sistema-e-regole\\_103.html](http://www.grupposave.it/governance/sistema-e-regole_103.html)

Il Consiglio di Amministrazione si è adoperato per assicurare agli azionisti un'adeguata informativa sull'attività svolta e programmata, avuto riguardo agli elementi necessari perché essi potessero assumere, in modo informato, le decisioni di competenza assembleare.

## **12. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO SOCIALE DI RIFERIMENTO**

A seguito delle dimissioni del dott. Andrea Mencattini dalla carica di membro del Consiglio di Amministrazione della Società pervenute in data 16 ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla cooptazione del dott. Massimo Colli ai sensi dello statuto, nominandolo quale nuovo Amministratore non esecutivo della Società e riconoscendo in capo a quest'ultimo il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 147-ter, comma 4, del TUF. Nessun ulteriore cambiamento nella struttura di *corporate governance* di SAVE è intervenuto tra la data di chiusura dell'esercizio sociale 2013 e la data della presente Relazione.

Successivamente alla chiusura dell'esercizio, sono state acquistate ulteriori azioni proprie rispetto a quelle indicate nel paragrafo 2.1 che precede. Alla data della presente Relazione, la Società detiene in portafoglio n. 3.423.829 azioni proprie, pari a circa il 6,18% del capitale sociale.

Venezia, 13 marzo 2014

**per il Consiglio di Amministrazione**

Il Presidente

*Dott. Enrico Marchi*

**TABELLA 1**  
**PARTECIPAZIONI RILEVANTI \***

Dichiarante	Azionista Diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante **
Finanziaria Internazionale Holding S.p.A.	Marco Polo Holding S.r.l.	40,12	40,12
	Sviluppo 73 S.r.l.	4,31	4,31
	Sviluppo 91 S.r.l.	2,11	2,11
	Agorà Investimenti S.r.l.	0,61	0,61
Amber Capital UK LLP	Amber Capital UK LLP ***	16,30	16,30
Amministrazione della Provincia di Venezia	Amministrazione della Provincia di Venezia	9,56	9,56
SAVE S.p.A.	SAVE S.p.A.	6,09	6,09
Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a.	Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a.	8,26	8,26
Fondazione Venezia	Fondazione Venezia	2,20	2,20
Comune di Treviso	Comune di Treviso	2,09	2,09

\* Nella presente tabella sono riportate le partecipazioni rilevanti, alla data del 31.12.2013, così come risultanti dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del T.U.F.. Tali partecipazioni possono differire da quelle risultanti dal Libro Soci che viene aggiornato con tempi e modalità differenti.

\*\* Da considerare che nel capitale votante è inclusa anche la partecipazione, rappresentata da azioni proprie SAVE, pari al 6,09%, per la quale il diritto di voto è sospeso.

\*\*\* Proprietaria delle azioni il cui diritto di voto è esercitato dall'Azionista Diretto, è la società di diritto spagnolo San Lazzaro Investments Spain S.L..

**TABELLA 2: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI**

Carica	Componenti	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE						COMITATO CONTROLLO E RISCHI			COMITATO REMUNERAZIONE		
		In carica dal	In carica fino al	Lista	Esec	Non Esec	Indip	(%) *	Altri incarichi **	Componente	%	Componente	%
<b>Presidente e Amministratore Delegato</b>	Enrico Marchi	18.04.12	31.12.14***	M	√			100	2				
<b>Amministratore Delegato</b>	Monica Scarpa	18.04.12	31.12.14***	M	√			100	0				
<b>Amministratore Delegato</b>	Paolo Simioni	18.04.12	31.12.14***	M	√			100	0				
<b>Amministratore</b>	Gabriele Andreola	18.04.12	31.12.14***	M		√	√	100	0	√	100		
<b>Amministratore</b>	Manuela Boschieri	18.04.12	31.12.14***	M		√		100	0				
<b>Amministratore</b>	Alberto Donzelli	18.04.12	31.12.14***	M		√		90,9	0			√	100
<b>Amministratore</b>	Matteo Pigaiani	18.04.12	31.12.14***	M		√		100	0				
<b>Amministratore</b>	Amalia Sartori	18.04.12	31.12.14***	M		√	√	100	0			√	100
<b>Amministratore</b>	Mauro Sbroggiò	18.04.12	31.12.14***	M		√		90,9	1				
<b>Amministratore</b>	Ronald P. Spogli	11.04.13	31.12.14***	****		√	√	100	2			√	100
<b>Amministratore</b>	Sandro Trevisanato	18.04.12	31.12.14***	m		√	√	100	0	√	100		
<b>Amministratore</b>	Igor Visentin	18.04.12	31.12.14***	m		√	√	100	0	√	100		

AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO						
Amministratore	Daniele De Giovanni	18.04.12	08.03.13	M	√	√
Amministratore	Andrea Mencattini	18.04.12	16.10.13	M	√	√

QUORUM RICHIESTO PER LA PRESENTAZIONE DELLE LISTE IN OCCASIONE DELL'ULTIMA NOMINA: 2,5%

N. RIUNIONI SVOLTE DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO:	CDA: 11	CCR: 4	CR: 3
--	---------	--------	-------

- \* Indica la percentuale di partecipazione degli Amministratori alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato per la Remunerazione
- \*\* Indica il numero complessivo di incarichi ricoperti, alla data del 31.12.2013 in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. L'elenco delle società in cui gli Amministratori di SAVE hanno incarichi è riportato in allegato alla presente Relazione.
- \*\*\* Fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2014.
- \*\*\*\* Il Consigliere Ronald P. Spogli è stato cooptato dal CdA, ai sensi dell'art. 2386 c.c., in data 11.04.2013, in sostituzione del consigliere Daniele De Giovanni dimessosi l'8.03.2013. L'Assemblea dei Soci del 29.11.2013 ha successivamente confermato la sua nomina, fino alla data di cessazione del mandato del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica e quindi sino all'approvazione del bilancio di esercizio 2014.

#### NOTE

I suddetti membri del Consiglio di Amministrazione sono stati nominati dall'Assemblea di SAVE del 18 aprile 2012 sulla base delle liste di candidati presentate (i) dal socio Marco Polo Holding S.r.l. (all'epoca titolare di una partecipazione pari al 40,124%) e (ii) dai soci Comune di Venezia e Provincia di Venezia (congiuntamente titolari del 26,386% del capitale sociale).

In particolare, Marco Polo Holding S.r.l. ha presentato una lista contenente i seguenti candidati:

1. Enrico Marchi; 2. Monica Scarpa; 3. Paolo Simioni; 4. Daniele De Giovanni; 5. Sandro Trevisanato; 6. Amalia Sartori; 7. Alberto Donzelli; 8. Andrea Mencattini; 9. Mauro Sbroggiò; 10. Manuela Boschieri; 11. Matteo Pigaiani

Tale lista ha ottenuto una percentuale dei voti in rapporto al capitale votante pari al 57,58%

I soci Comune di Venezia e Provincia di Venezia, congiuntamente, hanno invece presentato una lista contenente i seguenti candidati:

1. Gabriele Andreola; 2. Igor Visentin; 3. Andrea Pettenello; 4. Renato Boraso; 5. Maurizio Carlin; 6. Giuseppe Panassidi; 7. Alessandra Vettori; 8. Angelo Brugnerotto; 9. Stefania Battaggia; 10. Matteo Tedesco; 11. Raffaele Pace; 12. Giuseppe Chiaia; 13. Maria Maddalena Morino; 14. Giovanni Braga; 15. Francesco Vergine.

Tale lista ha ottenuto una percentuale dei voti in rapporto al capitale votante pari al 42,42% e non risulta collegata in alcun modo con la lista presentata da Marco Polo Holding S.r.l.

**TABELLA 3: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE**

Carica	Componenti	In carica dal	In carica fino al	Lista	(%) *	Altri incarichi **
<b>Presidente</b>	Arcangelo Boldrin	18.04.12	31.12.14***	m	100	12
<b>Sindaco Effettivo</b>	Silvio Salini	18.04.12	31.12.14***	- <sup>2</sup>	78	11
<b>Sindaco Effettivo</b>	Valter Pastena	18.04.12	31.12.14***	- <sup>3</sup>	84	0
<b>Sindaco Effettivo</b>	Nicola Serafini	18.04.12	31.12.14***	M	100	3
<b>Sindaco Effettivo</b>	Paolo Venuti	18.04.12	31.12.14***	M	59	11
<b>Sindaco Supplente</b>	Lino De Luca	18.04.12	31.12.14***	M	-	78
<b>Sindaco Supplente</b>	Andrea Martin	18.04.12	31.12.14***	m	-	10

**QUORUM RICHIESTO PER LA PRESENTAZIONE DELLE LISTE IN OCCASIONE DELL'ULTIMA NOMINA: 2,5%**

**N, RIUNIONI SVOLTE DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO: 11**

\* percentuale di partecipazione dei Sindaci alle riunioni del Collegio Sindacale

\*\* numero di incarichi di Amministratore e Sindaco ricoperti dal soggetto interessato rilevanti ai sensi dell'art. 148 bis TUF. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato da Consob, ai sensi dell'articolo 144 - quinqueagesdecies del Regolamento Emittenti.

\*\*\* fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2014

#### **NOTE**

I suddetti membri del Collegio Sindacale sono stati nominati dall'Assemblea di SAVE del 18 aprile 2012 sulla base delle liste di candidati presentate (i) dal socio Marco Polo Holding S.r.l. (titolare di una partecipazione pari al 40,124%) e (ii) dai soci Comune di Venezia e Provincia di Venezia (congiuntamente titolari del 26,386% del capitale sociale), fatta eccezione per i Sindaci di nomina ministeriale (Valter Pastena e Silvio Salini).

<sup>2</sup> Nominato dal Ministero delle Infrastrutture e dei Trasporti;

<sup>3</sup> Nominato dal Ministero dell'Economia e Finanza.

In particolare, Marco Polo Holding S.r.l. ha presentato una lista contenente i seguenti candidati:

A) sezione Sindaci Effettivi

1. Nicola Serafini; 2. Paolo Venuti; 3. Alberto De Luca.

B) sezione Sindaci Supplenti

1. Lino De Luca; 2. Guido Zanin.

Tale lista ha ottenuto una percentuale dei voti in rapporto al capitale votante pari al 56,36%.

I soci Comune di Venezia e Provincia di Venezia, congiuntamente, hanno invece presentato una lista contenente i seguenti candidati:

A) sezione Sindaci Effettivi

1. Arcangelo Boldrin; 2. Laura Scarso; 3. Paolo Di Prima.

B) sezione Sindaci Supplenti

1. Andrea Martin; 2. Luca Preo.

Tale lista ha ottenuto una percentuale dei voti in rapporto al capitale votante pari al 43,64% e non risulta collegata in alcun modo con la lista presentata da Marco Polo Holding S.r.l.

**RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI – Anno 2013**  
**Elenco altri incarichi dei membri del Consiglio di Amministrazione di SAVE S.p.A**

<b>ENRICO MARCHI</b>	Presidente Consiglio di Amministrazione	Finanziaria Internazionale Holding S.p.A.
	Consigliere	Finanziaria Internazionale Securitisation Group S.p.A.
<b>RONALD P. SPOGLI</b>	Consigliere	Grandpoint Capital (Bank Holding Company)
		Public Storage (NYSE)
<b>MAURO SBROGGIO</b>	Consigliere	Finanziaria Internazionale Holding S.p.A.