

Relazione annuale sulla *Corporate Governance*

Premessa

Bastogi aderisce al nuovo Codice di Autodisciplina (di seguito 'il Codice') elaborato dal Comitato per la *Corporate Governance* nel marzo 2006. La società nel corso dell'esercizio ha infatti avviato l'adeguamento del proprio sistema di *Corporate Governance* ai principi e criteri applicativi del nuovo Codice.

Va peraltro ricordato che il Consiglio di Amministrazione della società ha deciso di sottoporre all'Assemblea, chiamata in sede ordinaria ad approvare il bilancio dell'esercizio 2006, alcune modifiche statutarie che incidono sul sistema di *governance* adottato e lo rendono coerente con i recenti aggiornamenti apportati al Testo Unico della Finanza dalla legge 262/2005 e dal d.lgs. 303/2006. Si rinvia, per tali aggiornamenti, alla relazione del Consiglio di Amministrazione.

La Relazione sulla *Corporate Governance* viene messa a disposizione dei soci insieme alla documentazione prevista per l'Assemblea degli Azionisti convocata per il 26 aprile 2007 per l'approvazione del Bilancio 2006 e contestualmente trasmessa a Borsa Italiana per la relativa diffusione al pubblico ed è anche consultabile sul sito internet della società www.bastogionline.com, sezione *Investor Relator*.

L'applicazione del Codice è graduata alle dimensioni della società ed alla diffusione della base azionaria.

Struttura della Governance

Bastogi è una società per azioni. Il capitale sociale di Bastogi al 31 dicembre 2006, ammonta a 97.333.714,37 euro, diviso in 675.928.572 azioni ordinarie del valore nominale unitario di 0,144 euro. Le azioni Bastogi sono quotate alla Borsa Italiana, segmento ordinario. Il 71,084% del capitale sociale di Bastogi è controllato da Sintesi che fa capo a Raggio di Luna dei fratelli Marco, Matteo, Maria Chiara e Mariagabriella Cabassi.

Il Consiglio di Amministrazione è l'organo collegiale preposto all'amministrazione della società. Viene data ampia illustrazione circa la composizione del CdA, le competenze e le deleghe, il presidio delle operazioni con parti correlate. È operante la funzione di *Investor Relator*.

In seguito alle novità apportate al Testo Unico della Finanza in materia di *Market Abuse* ed *Internal Dealing*, il Gruppo Bastogi ha provveduto a:

- introdurre il Registro degli *Insider*;
- adottare il Regolamento per la gestione delle 'informazioni privilegiate';
- aggiornare la procedura in essere in materia di comunicazioni relative all'*Internal Dealing*.

Il Consiglio di Amministrazione del 5 maggio 2006 ha istituito il Comitato per la Remunerazione, cui si rimanda all'apposito paragrafo.

Non è stato istituito il Comitato Nomine.

La nomina del Collegio Sindacale viene fatta, a norma di Statuto, sulla base di liste.

Dal 2004, in tutte le società del Gruppo è stato adottato il Codice Etico, che sintetizza ed espone l'insieme dei valori, dei principi e delle linee guida cui attenersi.

Informazioni sull'attuazione delle disposizioni del Codice di Autodisciplina

La società ritiene che sia la predisposizione delle strutture e dei processi raccomandati, sia il loro concreto funzionamento realizzino un adeguato livello di attuazione del Codice.

Consiglio di Amministrazione

Composizione e nomine. Lo Statuto Sociale vigente prevede che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un minimo di tre ad un massimo di undici Amministratori, che possono essere nominati per un periodo non superiore a tre anni e sono rieleggibili. Non è prevista statutariamente la nomina di Amministratori attraverso liste.

La nomina è rimessa alla delibera dell'Assemblea.

In occasione della proposta di nomina, in sede assembleare, viene illustrato il *curriculum vitae* di ogni candidato.

Le proposte di nomina degli amministratori sono, di prassi, presentate dagli azionisti, generalmente di maggioranza, che procedono anche ad una preventiva selezione dei candidati.

L'Assemblea del 26 aprile 2007 è chiamata ad approvare, in sede straordinaria, alcune modifiche statutarie relative alla composizione e alle modalità di nomina del Consiglio di Amministrazione. In particolare, verrà introdotta la nomina dei Consiglieri attraverso la presentazione di apposite liste da parte dei Soci che, da soli od insieme ad altri Soci, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale o la diversa misura definita dalla Consob, con proprio regolamento.

L'Assemblea del 27 aprile 2006 ha fissato a 7 il numero dei consiglieri ed ha provveduto a nominare i componenti del Consiglio di Amministrazione, che rimarranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2008. Sono stati nominati i signori:

Francesco Vesce

Marco Cabassi

Giancarlo Bajoni

Fabrizio Crespi Morbio

Anna Elisabet Nyquist

Mariateresa Salerno

Carlo Veronelli

Il Consiglio di Amministrazione del 15 maggio 2006 ha nominato Amministratore Delegato il consigliere Marco Cabassi.

Il 24 giugno 2006 è deceduto il Presidente del Consiglio di Amministrazione Francesco Vesce ed il 14 luglio 2006 il Consiglio di Amministrazione di Bastogi ha nominato Presidente del Consiglio di Amministrazione Carlo Veronelli.

Francesco Vesce aveva ricoperto, dal 1994, la carica di Consigliere e, dal 2000, quella di Presidente del Gruppo Bastogi, supportando con grande professionalità e umanità il Gruppo nella sua crescita.

Non è stato costituito il Comitato Esecutivo.

Una adeguata presenza di **amministratori indipendenti** costituisce elemento essenziale per proteggere gli interessi degli azionisti di minoranza e dei terzi, garantendo che i casi di potenziale conflitto tra gli interessi della società e quelli dell'azionista di controllo siano valutati con indipendenza di giudizio. I requisiti di indipendenza degli amministratori vengono accertati annualmente ed il Consiglio, nella riunione del 14 luglio 2006, ha accertato la sussistenza in capo agli amministratori Carlo Veronelli, Giancarlo Bajoni e Mariateresa Salerno dei requisiti di indipendenza ed onorabilità previsti dalla normativa vigente.

Poteri e deleghe. Al Consiglio di Amministrazione, in base all'art. 29 dello statuto sociale vigente, spettano tutti i più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della società e lo stesso provvede a tutto quanto non sia per legge o per statuto riservato

all'Assemblea, salvo le deleghe conferite. In particolare, sono riservate al Consiglio le operazioni atipiche, inusuali o con parti correlate.

Il **Presidente** del Consiglio di Amministrazione non ha alcuna delega operativa. Coordina l'attività del Consiglio e guida lo svolgimento delle relative riunioni.

All'**Amministratore Delegato** spettano i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione con esclusione dei seguenti poteri che rimangono di pertinenza del Consiglio di Amministrazione:

- assunzione, vendita, acquisto, permuta di partecipazioni, operazioni mobiliari in genere, ivi compresi contratti di locazione anche finanziaria, oltre l'importo di 1.000.000 di euro per singolo atto;
- vendita, acquisto e permuta di terreni, fabbricati civili ed industriali oltre l'importo di 5.000.000 di euro per singolo atto;
- concessione di garanzie a favore di terzi;
- transazioni superiori a 1.000.000 di euro per ciascuna pratica.

L'Amministratore Delegato ha la facoltà di nominare procuratori per singoli atti o categorie di atti nell'ambito dei poteri conferitigli dal Consiglio.

L'Amministratore Delegato riferisce al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale sull'attività svolta in occasione delle sedute del Consiglio stesso, che si svolgono almeno ogni tre mesi, in occasione dell'esame delle situazioni contabili da rendere pubbliche (trimestrali, semestrali, bilancio).

Nel corso del 2006, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto dieci riunioni alle quali ha sempre presenziato il Collegio Sindacale, i cui componenti sono presenti anche in Collegi Sindacali di società controllate.

Nel mese di gennaio 2007, la società ha pubblicato il calendario in cui sono stabilite le date delle riunioni di Consiglio per l'approvazione dei risultati di periodo. Anche per il 2007 la società ha scelto di pubblicare tempestivamente il progetto di bilancio e la relazione semestrale, con ciò beneficiando dell'esonero dalla pubblicazione della quarta trimestrale 2006 e della seconda trimestrale 2007.

Remunerazione degli amministratori. L'emolumento è determinato di norma dall'Assemblea per l'intero Consiglio di Amministrazione, intendendosi esclusi dall'importo predetto i compensi per incarichi speciali previsti dal comma 3 dell'art. 2389 C.C. Il Consiglio di Amministrazione provvede alla ripartizione dell'emolumento determinato dall'Assemblea. Nelle note esplicative è indicata la ripartizione.

È riservata al Consiglio di Amministrazione la definizione di compensi a consiglieri per incarichi speciali ad essi conferiti. Non esiste alcun compenso legato al conseguimento di risultati aziendali o al raggiungimento di specifici obiettivi.

Altri incarichi degli amministratori. Marco Cabassi: Presidente di Sintesi e Vice Presidente di Raggio di Luna.

Operazioni con parti correlate

La società ha recepito la definizione di parti correlate, così come individuate in base alla delibera Consob n. 14490 del 14 aprile 2005 che rimanda alla definizione dello IAS 24.

In particolare, le operazioni con parti correlate rispettano criteri di *fairness* come previsto dall' art. 2391-bis C.C.

Le operazioni con parti correlate, ivi comprese le società appartenenti al Gruppo, sono effettuate sulla base di valutazioni riferite alle condizioni di mercato dei beni oggetto delle operazioni stesse.

Qualora operazioni con parti correlate non fossero deliberate dal Consiglio di Amministrazione, delle stesse viene data adeguata informativa al Consiglio e sono comunque segnalate al Collegio Sindacale nell'ambito dell'informativa periodica statutariamente

prevista. Le operazioni commerciali intervenute con le parti correlate sono dettagliate e commentate nella relazione sulla gestione cui si rinvia.

Il 31 maggio 2006 è stato pubblicato il documento informativo previsto dall'art. 71 bis della delibera Consob 11971/99 relativo all'operazione sottoscritta il 14 aprile tra Bastogi e parte correlata per l'acquisto della società Step.

Comitati

Comitato per le remunerazioni. Il Consiglio di Amministrazione del 5 maggio 2006 ha istituito il Comitato per le Remunerazioni, composto dagli amministratori indipendenti Mariateresa Salerno e Carlo Veronelli. Il Comitato formula al Consiglio proposte in merito al compenso dell'Amministratore Delegato e degli altri amministratori che ricoprono cariche particolari, valuta periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigila sulla loro applicazione, e formula al Consiglio raccomandazioni generali in materia.

Controllo interno - Comitato di controllo interno

Il Gruppo Bastogi è basato su di una struttura centralizzata che esplica la maggior parte delle attività operative.

Viene presidiata l'area afferente il perfezionamento delle operazioni aziendali, curando che le singole operazioni siano rispettose delle disposizioni di legge anche nell'ottica della salvaguardia dei beni aziendali, il tutto supportato con ogni possibile informazione.

La presenza costante in società dell'Amministratore Delegato consente di poter evidenziare, con immediatezza, ogni problematica al fine di poter effettuare ogni eventuale urgente intervento.

Il Consiglio di Amministrazione del 5 maggio 2006 ha istituito il Comitato di controllo interno composto dagli amministratori indipendenti Mariateresa Salerno e Carlo Veronelli. Il Comitato vigila sull'osservanza e sul periodico aggiornamento delle regole di *Corporate Governance*.

Ai lavori del Comitato possono partecipare il Presidente del Collegio Sindacale e l'Amministratore Delegato. Dalla data di nomina, il Comitato ha partecipato a tutte le riunioni consiliari.

Alla luce della nuova disciplina sugli abusi di mercato, la società ha provveduto, nel 2005, a riverificare l'adeguatezza del controllo dei rischi aziendali e, anche con l'ausilio di una società specializzata nel settore, ha provveduto ad implementare un modello di organizzazione, gestione e controllo ai sensi del d.lgs n. 231/2001, coerente anche con le nuove disposizioni. Tale modello è stato adottato dal Consiglio nella riunione del 27 marzo 2006.

Trattamento delle informazioni riservate *Market Abuse* e *Internal Dealing*

Per quanto attiene il trattamento delle informazioni riservate, il Consiglio di Amministrazione, dal 2002 ha provveduto a regolare le modalità di comunicazione all'esterno di informazioni *price sensitive* relative alla società.

Più precisamente, nel considerare rientrante nei compiti dei rapporti con gli azionisti e con gli investitori istituzionali ogni attività di comunicazione istituzionale, ha stabilito che le informazioni all'esterno vengano diramate tramite un unico ed esclusivo canale con le modalità indicate dal decreto legislativo n. 58/98. Il Consiglio del 27 marzo 2006 ha adottato un modello di organizzazione, gestione e controllo coerente alle disposizioni del d.lgs. n. 231/2001 ed alla nuova normativa in materia di abusi di mercato.

In seguito alle novità apportate al Testo Unico della Finanza in materia di *Market Abuse* ed *Internal Dealing*, il Gruppo Bastogi ha provveduto a:

- introdurre il c.d. Registro degli *Insider*;
- adottare il Regolamento per la gestione delle c.d. 'informazioni privilegiate', intendendosi per tali le 'informazioni di carattere preciso non rese pubbliche, concernenti, direttamente o indirettamente, uno o più emittenti strumenti finanziari o uno o più strumenti

finanziari, che, se rese pubbliche, potrebbero influire in modo sensibile sui prezzi di tali strumenti finanziari';

- aggiornare la procedura in essere in materia di comunicazioni relative all'*Internal Dealing*.

In materia di *Internal Dealing* il comma 7 dell'art. 114 del T.U.F. contempla, tra l'altro, l'obbligo per i componenti degli organi di direzione e controllo delle società quotate, per i soggetti che svolgono funzioni di direzione e per chiunque detenga azioni in misura superiore al 10% del capitale sociale, di comunicare alla Consob ed al pubblico le operazioni compiute sulle azioni dell'emittente.

Il Gruppo ha pertanto adeguato alle nuove disposizioni il vigente Codice in materia di *Internal Dealing*.

Assemblea

L'Assemblea dei soci del 27 aprile 2001 ha adottato un regolamento per disciplinare l'ordinato e funzionale svolgimento delle Assemblee Ordinarie e Straordinarie, in conformità a quanto raccomandato dall'art. 11.C.5 del Codice di Autodisciplina delle società quotate ora in essere. Tale regolamento è tuttora vigente.

Collegio Sindacale

In attuazione al contenuto del decreto legislativo n. 58/98, lo Statuto Sociale vigente prevede le procedure di nomina del Collegio Sindacale e la comunicazione allo stesso da parte dell'organo amministrativo, con cadenza trimestrale, dei principali fatti gestionali e della eventuale presenza di operazioni rilevanti, infragruppo ed in conflitto di interesse.

La nomina del Collegio Sindacale viene effettuata, a norma di Statuto vigente, sulla base di liste, previa informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati.

Tali liste vengono depositate presso la sede sociale almeno dieci giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione. Hanno diritto a presentare una lista gli azionisti che da soli o insieme ad altri rappresentino almeno l'uno per cento del capitale sociale, con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria.

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea del 27 aprile 2006 per il triennio 2006-2008, cioè fino all'Assemblea dei Soci che approverà il bilancio al 31 dicembre 2008 ed è così composto:

- Maurizio Comoli	Presidente
- Ambrogio Brambilla	Sindaco effettivo
- Roberto Tribuno	Sindaco effettivo
- Gigliola Villa	Sindaco supplente
- Roberto Castoldi	Sindaco supplente

Il Collegio Sindacale, oltre all'attività prevista dalle leggi vigenti, periodicamente, soprattutto in occasione dell'esame del bilancio e della relazione semestrale, incontra la società di revisione, con la quale si scambia informazioni sui controlli effettuati.

Un membro del Collegio Sindacale ha preso parte a tutte le riunioni del Comitato per il Controllo interno.

Altri incarichi dei sindaci

Maurizio Comoli: Presidente Collegio Sindacale di Brioschi Finanziaria spa e Mirato spa; Vice Presidente Vicario del Banco Popolare di Verona e Novara scrI; Sindaco di Fastweb spa; consigliere di Fondiaria SAI spa.

Ambrogio Brambilla: Sindaco di Brioschi spa, Valore Reale sgr spa, Nuova Società Editrice Finanziaria spa, Mercurio spa e Italpress Holding spa.

Roberto Tribuno: Presidente Consiglio di Amministrazione di Fidias sgr spa.