

**“ALLEGATO” alla Relazione sulla Gestione**

**RELAZIONE**  
**SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI**  
ai sensi dell'art. 123-bis TUF

**(Modello di amministrazione e controllo “tradizionale”)**

**AUTOSTRADA TORINO-MILANO S.p.A. (“ASTM”)**  
**www: [autostradatomi.it](http://autostradatomi.it)**

Esercizio cui si riferisce la Relazione: **2009**

Data di approvazione della Relazione: **23 marzo 2010**

## INDICE

INDICE	2
GLOSSARIO	4
1. PROFILO DELL'EMITTENTE	5
2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-bis TUF)	6
a) <i>Struttura del capitale sociale</i>	6
b) <i>Restrizioni al trasferimento di titoli</i>	7
c) <i>Partecipazioni rilevanti nel capitale</i>	7
d) <i>Titoli che conferiscono diritti speciali</i>	7
e) <i>Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto</i>	7
f) <i>Restrizioni al diritto di voto</i>	7
g) <i>Accordi tra azionisti</i>	7
h) <i>Clausole di change of control</i>	7
i) <i>Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie</i>	7
l) <i>Attività di direzione e coordinamento</i>	8
3. COMPLIANCE	8
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	9
4.1. <i>NOMINA E SOSTITUZIONE</i>	9
4.2. <i>COMPOSIZIONE</i>	10
4.3. <i>RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE</i>	14
4.4. <i>ORGANI DELEGATI</i>	16
4.5. <i>ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI</i>	18
4.6. <i>AMMINISTRATORI INDIPENDENTI</i>	19
4.7. <i>LEAD INDEPENDENT DIRECTOR</i>	20
5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	20
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO	21
7. COMITATO PER LE NOMINE	21
8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	21
9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	22
10. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO	22
11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO	24
11.1. <i>AMMINISTRATORE ESECUTIVO INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO</i>	24
11.2. <i>PREPOSTO AL CONTROLLO INTERNO</i>	25
11.3. <i>MODELLO ORGANIZZATIVO ex D.Lgs. 231/2001</i>	25
11.4. <i>SOCIETA' DI REVISIONE</i>	27
11.5. <i>DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI</i>	27

12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	28
13. NOMINA DEI SINDACI	29
14. SINDACI	31
15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	33
16. ASSEMBLEE	34
17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO	35
18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	35
<b>TABELLE .....</b>	<b>36</b>
Tab. 1: Informazioni sugli assetti Proprietari.....	37
Tab. 2: Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati.....	38
Tab. 3: Struttura del Collegio Sindacale.....	40
<b>ALLEGATI .....</b>	<b>41</b>
Allegato 1: Paragrafo sulle “Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria” ai sensi dell’art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF .....	42

## GLOSSARIO

**Codice/Codice di Autodisciplina:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A.

**Cod. civ./ c.c.:** il codice civile.

**Consiglio:** il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

**Emittente/ASTM:** l'emittente valori mobiliari cui si riferisce la Relazione.

**Esercizio:** l'esercizio sociale cui si riferisce la Relazione.

**Regolamento Emittenti Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con Deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

**Regolamento Mercati Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con Deliberazione n. 16191 del 2007 (come successivamente modificato) in materia di mercati.

**Relazione:** la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123-bis TUF

**TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

## **1. PROFILO DELL'EMITTENTE**

L'Emittente è stata costituita in data 28 novembre 1928, con lo scopo di costruire un'autostrada fra le città di Torino e di Milano. Il 30 novembre 1929 fu stipulata la Convenzione Ministeriale che ne autorizzava la costruzione e l'esercizio.

L'autostrada, completata dopo 30 mesi di lavoro, fu inaugurata il 25 ottobre 1932.

L'Emittente, ammessa alla quotazione alla Borsa di Torino dal 19/06/1969, fu successivamente quotata anche alla Borsa di Milano a decorrere dal 25/02/1970.

Nel corso degli anni, successivamente alla costituzione, la Società ha esteso significativamente la rete gestita.

Nel febbraio 2002, a seguito di scissione della ASTM, è stata costituita la SIAS (Società Iniziativa Autostradali e Servizi S.p.A.) anch'essa quotata alla Borsa Valori, alla quale fanno riferimento le partecipazioni detenute in società concessionarie di autostrade.

A decorrere dal 1° gennaio 2004 l'Emittente ha conferito alla SATAP S.p.A. (in allora direttamente controllata in misura pari al 99,50% del capitale sociale), il ramo di azienda avente ad oggetto, essenzialmente, le attività, le passività ed i rapporti giuridici fino ad allora direttamente svolti nel comparto autostradale in regime di concessione, nonché la concessione relativa alla tratta autostradale Torino-Milano.

Nel mese di agosto 2006 l'Emittente ha ottenuto l'iscrizione nell'apposita sezione dell'elenco generale previsto dall'articolo 113 del D. Lgs. n. 385/1993 per l'esercizio dell'attività di "Assunzione di partecipazioni" posto che, a seguito del citato conferimento, nel corso del 2004 e del 2005, aveva esercitato, in via prevalente, l'attività di gestione di partecipazioni.

Successivamente, per effetto della riorganizzazione societaria perfezionatasi nel mese di luglio 2007 (che ha consentito alla ASTM di elevare la partecipazione nella SIAS al 61,705% del capitale sociale), sono state concentrate, nel Gruppo SIAS, le partecipazioni detenute nel settore delle concessionarie autostradali, tra le quali è compresa la SATAP S.p.A..

Ad oggi, pertanto, ad esito della configurazione assunta, la ASTM opera, essenzialmente:

- i)* nel settore autostradale per il tramite delle controllate Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A., Autostrada Ligure Toscana S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A., Società Autostrade Valdostane S.p.A., Autostrada dei Fiori S.p.A., Autostrada Asti-Cuneo S.p.A., Autostrada Torino-Ivrea-Valle d'Aosta S.p.A. che, complessivamente, gestiscono circa 1.053 km della rete autostradale italiana; altri 358 km di rete autostradale italiana ed estera sono gestiti dalle collegate Autostrade Sud America s.r.l., Autostrade per il Cile s.r.l., Società Italiana per il Traforo Autostradale del Frejus S.p.A., Società Italiana per il Traforo del Gran San Bernardo S.p.A. e Road Link Holding Ltd;
- ii)* nel settore tecnologico per il tramite delle controllate SINELEC S.p.A. ed Euroimpianti Electronic S.p.A.;
- iii)* nel settore delle costruzioni (attività manutentive e di ampliamento dell'infrastruttura autostradale, essenzialmente, verso le società concessionarie del Gruppo) per il tramite della controllata ABC Costruzioni S.p.A..
- iv)* nel settore engineering (studio, progettazione, direzione lavori relativamente ad opere ferroviarie ed autostradali) per il tramite delle controllate Sina S.p.A., Sineco S.p.A., Ativa Engineering S.p.A.,

Cisa Engineering S.p.A..

Come previsto dal modello di amministrazione e controllo “tradizionale” l’Emittente è gestita da un Consiglio di Amministrazione e vigilata da un Collegio Sindacale, organi ai quali competono i poteri e le funzioni previsti dal Codice Civile, dalle leggi speciali applicabili e dallo Statuto Sociale.

L’Assemblea è l’organo che rappresenta l’universalità degli azionisti e che delibera, in via ordinaria e straordinaria, sulle materie che per legge sono demandate alla sua competenza.

Per ulteriori approfondimenti in ordine al funzionamento, alla composizione ed alle competenze dei succitati organi sociali si rimanda alle specifiche trattazioni contenute nel prosieguo della relazione.

\*\*\*\*\*

La presente Relazione intende fornire una descrizione del sistema di “corporate governance” societario e dell’adesione al Codice, dando evidenza delle raccomandazioni recepite e di quelle ritenute non applicabili in quanto non rispondenti al modello gestionale ed organizzativo esistente.

La Relazione, redatta secondo le “*Linee guida per la redazione della relazione annuale in materia di corporate governance*” (emanate da Borsa Italiana nel mese di febbraio 2003) e la “*Guida alla compilazione della relazione sulla corporate governance*” (elaborata da Assonime ed Emittenti Titoli S.p.A., sentita la Borsa Italiana S.p.A., nel mese di febbraio 2004), tiene altresì conto dei criteri e delle modalità espositive contenute nel “*format sperimentale*” predisposto dalla stessa Borsa Italiana nel mese di febbraio 2008 e successivamente aggiornato nel mese di febbraio 2010.

## **2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-bis, comma 1, TUF)**

**Alla data del 23.03.2010**

### **a) Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)**

Il capitale sociale, pari ad euro 44.000.000, è rappresentato da n. 88.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 cadauna, negoziate all’MTA, Segmento “Blue Chip”.

In merito, l’Emittente soddisfa i requisiti previsti dagli articoli 36 e 37 del Regolamento Mercati per la negoziazione delle proprie azioni nel mercato regolamentato italiano.

In particolare non sussistono i presupposti applicativi dell’articolo 36 sopracitato tenuto conto che l’Emittente non annovera, nel proprio portafoglio delle partecipazioni, alcuna controllata di diritto estero.

Parimenti, sono soddisfatte le condizioni previste dall’articolo 37 posto che l’Emittente i) sottoposta all’attività di direzione e coordinamento della Argo Finanziaria S.p.A., ha provveduto ad effettuare, nei termini di legge, alla CCIAA di Torino, la comunicazione prevista dall’articolo 2497 bis c.c., ii) risulta dotata di un’autonoma capacità negoziale nei confronti di clienti e fornitori, iii) non ha un servizio di tesoreria accentrata, iv) annovera 7 Consiglieri in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice.

Non sono stati emessi altri strumenti finanziari che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione né sono stati deliberati piani di incentivazione a base azionaria (*stock option, stock grant, etc.*) che comportano aumenti, anche gratuiti, del capitale sociale.

**b) Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF)**

Non esistono restrizioni al trasferimento di titoli, quali ad esempio limiti al possesso di titoli o la necessità di ottenere il gradimento da parte dell'Emittente o di altri possessori di titoli.

Ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto le azioni sono nominative quando ciò sia prescritto dalla legge; diversamente le azioni, se interamente liberate, possono essere nominative o al portatore, a scelta e a spese dell'azionista.

**c) Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF)**

I Soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione sono indicati nel riepilogo della Tabella 1, riportata in appendice.

**d) Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF)**

L'Emittente non ha emesso titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

**e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF)**

L'Emittente non ha deliberato alcun sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti al proprio capitale sociale.

**f) Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)**

Non esiste alcuna restrizione al diritto di voto.

L'Emittente ha emesso esclusivamente azioni ordinarie e non vi sono azioni portatrici di diritti di voto diverse dalle azioni ordinarie.

**g) Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)**

Non consta l'esistenza di accordi tra gli azionisti di cui all'articolo 122 del TUF.

**h) Clausole di *change of control* (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF)**

L'Emittente e le sue controllate non hanno stipulato accordi che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società contraente.

**i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF)**

Al Consiglio non sono state conferite deleghe ad aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'articolo 2343 c.c.

In data 25 agosto 2009 è scaduta l'autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azione proprie deliberata dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 25 febbraio 2008.

Come reso noto al mercato nel corso delle periodiche comunicazioni effettuate, in esecuzione della citata autorizzazione, sono state acquistate n. 2.658.797 azioni proprie (pari al 3,021% del capitale sociale), al prezzo medio di euro 11,37, per un controvalore di euro 30,22 milioni.

Nel periodo considerato non sono state effettuate operazioni di vendita.

Alla data odierna, tenuto conto delle n. 21.500 azioni ASTM che la controllata ATIVA S.p.A. già deteneva all'avvio del programma di acquisto, le azioni proprie complessivamente detenute dal Gruppo ASTM ammontano pertanto a n. 2.680.297 (pari al 3,046% del capitale sociale).

Il Consiglio dell'Emittente intende sottoporre all'Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio 2009 una nuova richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto di azioni proprie e, a determinate condizioni, di alienazione delle stesse, in quanto ritiene che tale facoltà costituisca uno strumento di flessibilità gestionale ed anche strategica della quale gli Amministratori debbano poter continuare a disporre per operare, nel rispetto delle disposizioni in vigore, sul mercato a sostegno della liquidità del titolo ed in funzione di stabilizzazione del corso del titolo ASTM in presenza di oscillazioni delle quotazioni che riflettano andamenti anomali del titolo stesso.

#### **D) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)**

L'Emittente è soggetto all'attività di direzione e coordinamento da parte della ARGO FINANZIARIA S.p.A.

\*\*\*\*\*

Si precisa che:

- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera i) (*“gli accordi tra la società e gli amministratori ... che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto”*) sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata alla remunerazione degli amministratori (Sez. 9);
- le informazioni richieste dall'articolo 123-bis, comma primo, lettera l) (*“le norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori ... nonché alla modifica dello statuto, se diverse da quelle legislative e regolamentari applicabili in via suppletiva”*) sono illustrate nella sezione della Relazione dedicata al Consiglio di amministrazione (Sez. 4.1).

#### **3. COMPLIANCE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)**

Il modello di governo societario dell'Emittente è sempre stato sostanzialmente allineato al Codice di Autodisciplina delle società quotate emanato nel 1999 e successivamente aggiornato nel mese di luglio 2002.

In data 14 marzo 2006 il *Comitato per la corporate governance* – alla luce sia dell'evoluzione intervenuta nella best practice nazionale ed internazionale sia del mutato quadro normativo, in materia di diritto societario e tutela del risparmio - ha predisposto una versione aggiornata del Codice (disponibile sul sito web di Borsa Italiana: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)) procedendo ad una rivisitazione dei



principi di governance ai quali gli Emittenti quotati sono stati invitati ad aderire entro la fine dell'esercizio 2006.

Nel mese di dicembre 2006 il Consiglio dell'Emittente ha deliberato di adeguare il proprio modello societario alle raccomandazioni del nuovo Codice secondo un processo di gradualità e di flessibilità che ha tenuto conto sia della configurazione assunta dal Gruppo ASTM a seguito della riorganizzazione societaria - perfezionatasi nel mese di luglio 2007 - sia dei modelli gestionali ed organizzativi delle singole realtà aziendali delle Società partecipate. Come illustrato nelle specifiche trattazioni che seguono, il citato processo di adeguamento è stato attuato nel corso del 2007 e nel mese di gennaio 2008.

Il modello di governance dell'Emittente tiene conto della dimensione aziendale, della struttura della proprietà nonché del settore di appartenenza.

L'Emittente e le sue controllate aventi rilevanza strategica non sono soggetti a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *corporate governance* dell'Emittente medesimo.

#### **4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

##### **4.1. NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)**

Ai sensi dell'articolo 16 dello Statuto Sociale, l'Emittente è amministrato da un Consiglio formato di un numero di componenti variabile da sette a quindici, secondo la determinazione fatta dall'Assemblea, assicurando la presenza di un numero di amministratori indipendenti secondo le disposizioni di legge.

L'intero Consiglio di Amministrazione viene nominato sulla base di liste presentate dai Soci nelle quali i candidati - elencati mediante numero progressivo - devono possedere i requisiti di onorabilità previsti dalla normativa applicabile, tra i quali sono ricompresi quelli previsti dall'articolo 4 del Decreto 30 dicembre 1998, n. 516 essendo l'Emittente, come già detto, iscritta nell'apposita sezione dell'elenco generale ex art. 113 del D. Lgs. n. 385/93.

Possono presentare le liste i Soci che, da soli o insieme con altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti la quota di partecipazione al capitale sociale stabilita dalla normativa in vigore. La titolarità della predetta quota deve essere comprovata con almeno due giorni non festivi di anticipo rispetto a quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione, insieme con la documentazione comprovante il diritto di partecipazione all'Assemblea.

Secondo la previsione statutaria vigente nel 2007, per il rinnovo del Consiglio in carica, la quota di partecipazione al capitale sociale richiesta per la presentazione delle liste dei candidati era pari al 2% del capitale medesimo, non essendo ancora in vigore l'attuale normativa che demanda alla potestà regolamentare della Consob la individuazione delle predette soglie.

Ogni Socio può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista; ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

Le liste, corredate i) di nota informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati, ii) di accettazione scritta della candidatura e di dichiarazione di non essere presente in altre liste nonchè iii) dell'ulteriore documentazione prevista dalla normativa applicabile, devono essere depositate presso la Sede sociale quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima

convocazione: dell'avvenuto deposito e della facoltà per gli Azionisti di prendere visione della succitata documentazione è data notizia mediante avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale.

La lista per la quale non siano osservate le statuizioni sopra previste è considerata non presentata.

In attuazione al criterio applicativo 6.C.1. del Codice le liste vengono pubblicate anche sul sito internet dell'Emittente, alla sezione "corporate governance" e su quello di Borsa Italiana.

All'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione si procede come segue:

- a) dalla lista che ottiene la maggioranza dei voti espressi dai soci vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, i quattro quinti degli Amministratori da eleggere, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità inferiore;
- b) i restanti Consiglieri sono tratti dalle altre liste; a tal fine, i voti ottenuti dalle liste stesse vengono divisi successivamente per uno, due, tre, secondo il numero degli Amministratori da eleggere. I quozienti così ottenuti vengono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di dette liste, secondo l'ordine nelle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente, risultando eletti coloro che ottengono i quozienti più elevati.

Qualora più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun Amministratore o che abbia eletto il minor numero di Amministratori. In caso di parità di voti di lista e, quindi, a parità di quoziente, si procede a nuova votazione da parte dell'Assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Qualora, per qualsiasi ragione, la nomina di uno o più Amministratori non possa essere effettuata secondo quanto sopra previsto, si applicano le disposizioni di legge in materia.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori si provvede secondo le disposizioni di legge in vigore.

Se, per dimissioni od altre cause, viene a mancare la maggioranza degli Amministratori, l'intero Consiglio si intende dimissionario e la sua cessazione avrà effetto dal momento nel quale il Consiglio di Amministrazione sarà ricostituito a seguito delle nomine effettuate dall'Assemblea che dovrà essere al più presto convocata.

Gli Amministratori durano in carica per il tempo stabilito dall'Assemblea, comunque non superiore a tre esercizi, e sono rieleggibili; i nominati nel corso dello stesso periodo scadono con quelli già in carica all'atto della loro nomina.

#### **4.2. COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Il Consiglio è stato nominato, per gli esercizi 2007-2008-2009 (e, quindi, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2009), dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 10 maggio 2007 sulla base delle n. 3 liste depositate:

- lista n. 1, in rappresentanza della minoranza, presentata dalle Assicurazioni Generali S.p.A., titolare del 5,011% del capitale, comprendente n. 3 candidati (Vittorio Rispoli, Ernesto Maria Cattaneo, Vincenzo Macchia);
- lista n. 2, in rappresentanza della maggioranza, presentata dalla Argo Finanziaria S.p.A., titolare del

50,52% del capitale, comprendente n. 10 candidati (Riccardo Formica, Daniela Gavio, Enrico Arona, Alberto Sacchi, Agostino Spoglianti, Alvaro Spizzica, Giovanni Angioni, Cesare Ferrero, Nanni Fabris, Giuseppe Garofano);

- lista n. 3, in rappresentanza della minoranza, presentata dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Torino, titolare del 2,72% del capitale, comprendente n. 3 candidati (Maurizio Tosi, Paolo Bonino, Alfredo Cammara).

Posto che l'Assemblea degli Azionisti, preliminarmente alle votazioni, aveva determinato in 13 i componenti dell'eligendo Organo Amministrativo, sulla base del meccanismo di calcolo previsto dall'articolo 16 dello Statuto, illustrato al paragrafo che precede, sono stati eletti Amministratori i Signori: Riccardo Formica (nominato Presidente in sede assembleare), Daniela Gavio, Enrico Arona, Alberto Sacchi, Agostino Spoglianti, Alvaro Spizzica, Giovanni Angioni, Cesare Ferrero, Nanni Fabris, Giuseppe Garofano (ossia, tutti i 10 candidati della lista presentata dalla Argo Finanziaria S.p.A.), Vittorio Rispoli ed Ernesto Maria Cattaneo (primi 2 candidati della lista presentata dalle Assicurazioni Generali S.p.A.) Maurizio Tosi (primo candidato della lista presentata dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Torino).

All'atto della votazione, sulle complessive n. 53.417.871 azioni presenti in sala (pari al 60,702% del capitale sociale) la lista Argo Finanziaria ha ottenuto il voto favorevole di n. 46.584.524 azioni, la lista Assicurazioni Generali il voto favorevole di n. 4.439.276 azioni e la lista Fondazione Cassa di Risparmio di Torino il voto favorevole di n. 2.394.071 azioni. Per ciascuna votazione, l'elenco nominativo degli Azionisti e delle relative espressioni di voto è riportato nel verbale assembleare del 10 maggio 2007, pubblicato sul sito internet alla sezione "corporate governance".

Nella riunione consiliare tenutasi successivamente all'Assemblea, il Consiglio ha nominato Daniela Gavio Vice Presidente ed Alberto Sacchi Amministratore Delegato, conferendo loro i relativi poteri gestionali.

Successivamente, con lettera in data 15 maggio 2007, il Consigliere Maurizio Tosi ha rassegnato le dimissioni dalla carica per sopraggiunti nuovi impegni professionali.

Il 22 maggio 2007 è pervenuta all'Emittente lettera con la quale il Signor Paolo Bonino (secondo candidato nella lista di minoranza presentata dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Torino) ha comunicato di rinunciare alla carica di Consigliere di Amministrazione dell'Emittente.

Il Consiglio, riunitosi in pari data, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, ha nominato per cooptazione, quale Consigliere, Alfredo Cammara (terzo candidato della summenzionata lista) il quale è stato successivamente confermato nella carica dall'Assemblea degli Azionisti del 27 giugno 2007.

Sono indipendenti, ai sensi del criterio applicativo 3.C.1. del Codice, i Consiglieri G. Angioni, A. Cammara, E. M. Cattaneo, N. Fabris, C. Ferrero, G. Garofano e V. Rispoli.

Hanno dichiarato il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3 del TUF gli Amministratori A. Cammara, E. M. Cattaneo, C. Ferrero, G. Garofano, V. Rispoli.

L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti che sarà convocata per assumere determinazioni sul bilancio dell'esercizio 2009, dovrà procedere alla nomina, previa determinazione del numero dei componenti, del nuovo Organo Amministrativo. La quota di partecipazione al capitale richiesta per la presentazione

delle liste è stata determinata dalla Consob, con Deliberazione n. 17148 del 27 gennaio 2010, nella misura del 2,5%.

Come si evince dalle brevi note biografiche sotto riportate, gli Amministratori possiedono una adeguata esperienza professionale (maturata rispettivamente in materie giuridiche, tecniche, economiche, finanziarie) attraverso la quale, con l'apporto delle specifiche competenze, partecipano e contribuiscono attivamente ai lavori ed alle decisioni del Consiglio:

**Riccardo Formica:** (nato a Cesana Torinese – TO – il 18/09/1931) – laureato in Giurisprudenza presso l'Università di Torino ricopre la carica di Presidente dell'Autostrada Torino-Milano S.p.A. dal 1981, svolgendo un ruolo di primaria importanza nell'ambito del Gruppo Gavio, in seno al quale riveste cariche di Consigliere in alcune Società. Ricopre, altresì, ruoli di vertice in Associazioni nazionali ed internazionali nel settore delle Strade, delle Infrastrutture e dei Trasporti.

**Daniela Gavio:** (nata ad Alessandria, il 16/02/1958) - laureata in Medicina presso l'Università degli Studi di Genova, ha formato la propria competenza professionale in materia di gestione aziendale prevalentemente nell'ambito dell'omonimo Gruppo, con particolare riferimento ai settori delle concessioni autostradali, della logistica e dell'autotrasporto.

**Alberto Sacchi:** (nato a Tortona - AL - il 14/03/1960) - laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Pavia, ha formato la propria competenza ed esperienza in materia di gestione aziendale prevalentemente nell'ambito del Gruppo Gavio – con il quale opera dal 1984 - con crescenti responsabilità essenzialmente nei settori della pianificazione strategica e societario.

**Giovanni Angioni:** (nato a Cuneo il 31/01/1941) - laureato in Economia e Commercio, esercita la professione di dottore commercialista dal 1967 ricoprendo la carica di Consigliere e Membro del Collegio Sindacale in numerose società.

**Enrico Arona:** (nato a Tortona - AL - il 23/01/1944) - conseguito il Diploma di Ragioneria ha operato prevalentemente nell'ambito del Gruppo Gavio, all'interno del quale segue e coordina le attività finanziarie.

**Alfredo Cammara:** (nato a Villa San Giovanni - RC - il 19/09/1948) - laureato in Architettura al Politecnico di Torino, Iscritto all'Ordine degli Architetti di Torino, riveste il ruolo di "Professor at International Academy of Architecture" e membro della "Société Européenne de Culture" ed ha preso parte a numerose progettazioni ed iniziative in ambito artistico e culturale a livello sia nazionale sia internazionale.

**Ernesto Maria Cattaneo:** (nato a Magnago - MI - il 23/09/1949) - laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, esercita la professione di dottore commercialista con attività indirizzata, essenzialmente, al settore societario, fiscale e contabile.

**Nanni Fabris:** (nato a Milano il 27/05/1938) - laureato in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano, ha acquisito esperienza nella gestione aziendale nei campi dell'ingegneria civile e delle costruzioni nonché nel settore finanziario.

**Cesare Ferrero:** (nato a Torino il 02/11/1936) - laureato in Economia e Commercio presso l'Università di Torino, iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti, dei Revisori contabili e all'albo dei Consulenti Tecnici del Giudice presso il Tribunale di Torino, esercita la professione di Dottore Commercialista con attività

indirizzata prevalentemente al settore societario, contrattuale e di assistenza in materia di società e bilancio, rivestendo altresì cariche di Consigliere o Sindaco in società di primaria rilevanza economica.

**Giuseppe Garofano:** (nato a Nereto - TE - il 25/01/1944) - laureato in Ingegneria Chimica al Politecnico di Milano, in possesso di diploma S.D.A. dell'Università Bocconi di Milano in Economia Aziendale (master di Business Administration ), ha acquisito una poliedrica esperienza professionale, rivestendo ruoli di vertice nell'ambito di realtà aziendali operanti prevalentemente nel settore chimico, bancario e finanziario.

**Vittorio Rispoli:** (nato a Soverato - CZ - il 31/05/1959) – laureato in Giurisprudenza - Dirigente d'Azienda - dal 1987 ha assunto responsabilità manageriali sempre crescenti, essenzialmente nelle aree legali e societarie, dapprima nell'ambito del Gruppo Iri e, successivamente, nell'ambito delle imprese assicurative del Gruppo Generali, nelle quali ricopre attualmente posizioni di vertice.

**Alvaro Spizzica:** (nato a Castiglione del Lago - PG - il 12/05/1943) - svolge attività di Consulente per lo sviluppo della Logistica nell'ambito del Gruppo Gavio, ricoprendo – altresì - cariche in società operanti nei settori dei trasporti e del traffico intermodale.

**Agostino Spoglianti:** (nato a Milano il 27/11/1941) - laureato in Ingegneria elettrotecnica - Sezione Impianti al Politecnico di Milano, Iscritto all'Ordine degli Ingegneri di Milano, collabora da anni con il Gruppo Gavio curando il coordinamento tecnico delle varie iniziative intraprese dalle società del Gruppo nel settore autostradale. Ha inoltre costantemente seguito, nel corso degli anni, la complessa evoluzione delle problematiche inerenti l'iter di stipulazione/rinnovo degli strumenti convenzionali.

I *curricula* completi dei componenti del Consiglio sono disponibili – unitamente alle singole liste di appartenenza - sul sito internet dell'Emittente, alla sezione “corporate governance”.

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

Nella riunione del 29 gennaio 2008, in ottemperanza al criterio applicativo 1.C.3. del Codice, il Consiglio ha adottato la procedura atta ad individuare il numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. La procedura – disponibile sul sito internet alla sezione “corporate governance” - tiene in considerazione l'impegno connesso a ciascun ruolo anche in relazione alla natura ed alle dimensioni delle società nelle quali gli incarichi sono ricoperti, nonché della loro eventuale appartenenza al Gruppo dell'Emittente.

In relazione a quanto sopra, sono state innanzitutto definite le società di rilevanti dimensioni, intendendosi, per tali:

- a. le società italiane con azioni quotate nei mercati regolamentati italiani o di altri paesi dell'Unione Europea;
- b. le banche, gli intermediari finanziari ai sensi dell'articolo 107 del decreto legislativo 1° settembre 1993, n. 385, le SIM ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera e) del Testo Unico, le società di investimento a capitale variabile (SICAV) ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera i) del Testo unico, le società di gestione del risparmio ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettera o) del Testo unico, le imprese di assicurazione ai sensi dell'articolo 1, comma 1, lettere s), t) e u) del decreto legislativo 7 settembre 2005, n. 209, costituite in forma di società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI, e VII del

codice civile, con azioni non quotate nei mercati regolamentati italiani o di altri pesi dell'Unione Europea;

- c. le società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del codice civile che, individualmente o complessivamente a livello di gruppo, qualora redigano il bilancio consolidato, presentano i) ricavi delle vendite e delle prestazioni superiori a 500 milioni di euro ovvero ii) un attivo dello stato patrimoniale superiore a 800 milioni di Euro, con azioni non quotate nei mercati regolamentati italiani o di altri pesi dell'Unione Europea.

Tenuto conto dell'impegno connesso ai singoli ruoli sono stati definiti i seguenti limiti massimi di incarichi di amministrazione o controllo che possono essere ricoperti in altre società di rilevanti dimensioni:

1. Amministratori esecutivi cui sono attribuite deleghe di gestione: 4
2. Amministratori esecutivi cui non sono attribuite deleghe di gestione: 6
3. Amministratori non esecutivi: 8

Ai fini del computo degli incarichi:

- non si tiene conto degli incarichi ricoperti in società controllate direttamente e/o indirettamente dall'Emittente, nonchè in Società controllanti la medesima;
- non si tiene conto degli incarichi di sindaco supplente;
- in caso di cariche ricoperte in società di rilevanti dimensioni appartenenti ad un medesimo gruppo, il "peso" attribuito a ciascuno degli incarichi, ad eccezione del primo, è ridotto di 1/2 e, in ogni caso, l'assunzione di più incarichi nel medesimo gruppo non comporterà l'attribuzione di un "peso" complessivo superiore a 2.

E' comunque rimessa al Consiglio la facoltà di accordare eventuali deroghe (anche temporanee) al superamento dei limiti sopra indicati.

Nell'elenco allegato alla Tabella 2, riportata in appendice (contenente una sintesi dei dati relativi al Consiglio) sono indicate le cariche ricoperte da taluni Amministratori, alla luce dei summenzionati parametri e criteri.

#### **4.3. RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Il Consiglio, nel corso dell'esercizio, ha tenuto n. 7 riunioni alle quali ha partecipato, mediamente, l'82,42% dei componenti; la partecipazione degli Amministratori indipendenti è stata, mediamente, del 79,59%. La durata media di ogni riunione è stata di circa 1 ora.

Per l'esercizio 2010, come indicato nel calendario annuale degli eventi societari inviato alla Borsa Italiana S.p.A. nel mese di gennaio 2010, sono state previste almeno n. 4 riunioni consiliari relativamente all'approvazione del bilancio, del primo e terzo resoconto intermedio di gestione nonché della relazione finanziaria semestrale.

Dall'inizio dell'esercizio 2010 si sono già tenute n. 2 riunioni consiliari, una delle quali non compresa nella programmazione sopra riportata.

Nel rispetto dei principi di riservatezza, per consentire agli Amministratori di esprimersi con consapevolezza, ai fini delle necessarie valutazioni e disamine vengono fornite - con ragionevole anticipo

rispetto alla data delle singole adunanze - la documentazione e le informazioni relative alle materie oggetto di deliberazione.

Partecipa alle riunioni consiliari contribuendo, con l'apporto delle specifiche competenze, alla discussione ed alla disamina degli argomenti oggetto di delibera, il Direttore Generale il quale, in occasione dell'approvazione delle rendicontazioni contabili, annuali ed infrannuali, interviene anche nella sua funzione di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

### **Poteri e competenze del Consiglio**

Ai sensi dell'articolo 21 dello Statuto Sociale il Consiglio è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società con facoltà di compiere tutti gli atti anche di disposizione che ritiene opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli che la legge espressamente riserva all'Assemblea degli Azionisti.

L'esame e l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari della ASTM e del Gruppo alla stessa facente capo è riservata alla competenza dell'Organo Amministrativo il quale, tenuto conto delle informazioni ricevute dal Presidente e dall'Amministratore Delegato, anche in relazione all'esercizio dei poteri gestionali loro conferiti, valuta costantemente il generale andamento della gestione.

In relazione alle specifiche competenze previste dal Codice, il Consiglio monitorizza l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile dell'Emittente e delle società controllate aventi "rilevanza strategica", l'individuazione delle quali è stata circoscritta alla Sina S.p.A.; non è infatti stata ricompresa la SIAS (nè le società alla stessa facenti capo) in forza di quanto riportato, dalla stessa Borsa Italiana S.p.A., nelle note di commento al Codice laddove "*si fa salvo il principio di autonomia gestionale nei casi in cui la società controllata sia anch'essa quotata*".

In attuazione al criterio applicativo 9.C.1. del Codice, il Consiglio ha deliberato di riservare, alla propria competenza, l'esame delle seguenti operazioni di significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario poste in essere dall'Emittente o dalle società controllate:

- 1) le emissioni di strumenti finanziari per un controvalore complessivo superiore a 10 milioni di Euro;
- 2) la concessione di garanzie, per importi superiori a 10 milioni di Euro;
- 3) le operazioni di fusione o di scissione nelle quali almeno una delle società partecipanti non sia controllata dal Gruppo ASTM;
- 4) le operazioni di acquisizione o dismissione di beni immobili il cui valore risulti uguale o superiore a 5 milioni di Euro;
- 5) le operazioni di acquisizione o dismissione di partecipazioni (in una o più tranches), di aziende o di rami d'azienda, di cespiti e di altre attività, in relazione alle quali il valore della transazione risulti uguale o superiore a 30 milioni di Euro (per le società controllate), ovvero a 100 milioni di euro (per la ASTM S.p.A.);
- 6) ogni altra operazione che gli Organi competenti di una controllata ritengano di significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per ASTM S.p.A..

In relazione a quanto sopra, per una corretta implementazione della procedura in seno al Gruppo ASTM, il Consiglio ha provveduto, con tempestività, ad impartire le necessarie istruzioni.

Per quanto attiene alle determinazioni assunte dal Consiglio in merito all'individuazione delle operazioni con parti correlate di significativo rilievo ed alle relative modalità di esecuzione si rimanda alla specifica trattazione contenuta nel successivo paragrafo 12. "Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate".

#### **Valutazione sulla dimensione, composizione e sul funzionamento del Consiglio**

Nel mese di marzo 2010 gli Amministratori, in ottemperanza al criterio 1.C.1, lettera g) del Codice, hanno effettuato, per il terzo anno, la valutazione sulla dimensione, composizione e funzionamento del Consiglio. I Consiglieri, con specifico riferimento all'operatività sociale ed agli obiettivi conseguiti nel 2009, hanno dato atto di aver preso parte alla gestione aziendale contribuendo fattivamente ai lavori ed alle decisioni consiliari come risulta dalla loro assidua e costante presenza alle singole riunioni.

In relazione all'attività di "holding industriale" esercitata dall'Emittente ritengono, inoltre, di possedere un'adeguata esperienza professionale (maturata – rispettivamente - in ambito giuridico, tecnico, economico e finanziario) attraverso la quale garantiscono al Consiglio la competenza idonea al perseguimento delle strategie e degli indirizzi della ASTM e del Gruppo ad essa facente capo.

Il Consiglio – periodicamente aggiornato sulla gestione ordinaria e straordinaria della Società, sui fatti significativi nonché sulle iniziative allo studio e su quelle poste in essere dal Presidente e dall'Amministratore Delegato, nell'esercizio delle deleghe gestionali loro attribuite - è stato assistito dal Comitato per il controllo interno sull'operatività del quale si rimanda alle specifiche trattazioni che seguono.

Rileva, inoltre, la tempestiva e puntuale informativa fornita, in relazione ai propri compiti istituzionali, dall'Organismo di Vigilanza il quale, nel mese di marzo 2009, ha - in particolare - supportato gli Amministratori nella rivisitazione del modello organizzativo/gestionale e del Codice Etico, in un'ottica di allineamento al progressivo ampliamento intervenuto nell'ambito di applicazione del D. Lgs. n. 231/2001.

Per quanto attiene il Comitato per la remunerazione il medesimo non ha tenuto, nel corso dell'esercizio, alcuna riunione essendo rimasti invariati i compensi annui a suo tempo deliberati per i titolari di cariche sociali e funzioni.

Per quanto precede, tenuto anche conto dei risultati economici conseguiti confermati, tra l'altro, dalla distribuzione di un acconto sui dividendi dell'esercizio 2009 (deliberata nel mese di dicembre), gli Amministratori si sono favorevolmente espressi sul funzionamento del Consiglio e dei Comitati istituiti al suo interno, in linea con le precedenti valutazioni riferite agli esercizi 2007 e 2008.

#### **Divieto di concorrenza ex art. 2390 c.c.**

L'Assemblea non ha autorizzato in via generale e preventiva deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'articolo 2390 c.c..

#### **4.4. ORGANI DELEGATI**

##### **Presidente - Amministratore Delegato - Vice Presidente**

Al fine di garantire la massima efficienza nella conduzione dell'attività aziendale, con delibera consiliare del 10 maggio 2007, al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in ragione delle specifiche competenze



professionali e dell'esperienza maturate nel settore nel quale opera l'Emittente, sono stati conferiti i medesimi poteri gestionali, da esercitarsi con firma singola: .

1) compiere tutti gli atti che rientrano nell'oggetto sociale, salvo le limitazioni che risultino dalla legge, dallo Statuto e dal Codice di Autodisciplina e con l'eccezione dei seguenti, per i quali occorrerà la preventiva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione:

- vendere, permutare e conferire in società costituite o costituende beni immobili;
- consentire iscrizioni, cancellazioni od annotazioni ipotecarie;
- rinunciare ad ipoteche legali;
- stipulare mutui con garanzie reali.

Spetta inoltre al Presidente ed all'Amministratore Delegato il potere di nominare e revocare institori e procuratori, oltreché di promuovere e sostenere azioni in giudizio in nome della Società, sia essa attrice o convenuta, in qualunque sede giudiziaria, civile, penale o amministrativa e in qualunque grado di giurisdizione.

Nell'ambito della medesima riunione consiliare sopra richiamata gli stessi poteri, da esercitarsi con firma singola, in caso di assenza o impedimento del Presidente, sono stati conferiti anche al Vice Presidente; nel corso del mandato non si sono verificate ipotesi che abbiano dato luogo all'esercizio di detti poteri da parte del Vice Presidente.

#### **Consigliere – procuratore speciale**

Nel mese di febbraio 2008 al Consigliere Enrico Arona, con procura speciale, è stato conferito il potere di effettuare, in nome e per conto della Società, negoziazioni aventi per oggetto strumenti finanziari quotati sui mercati regolamentati italiani e/o esteri, ivi inclusi (fino al 25 agosto 2009, data di scadenza dell'autorizzazione all'acquisto ed alienazione di azioni proprie) gli strumenti finanziari emessi dall'Emittente.

Sulle negoziazioni effettuate in forza della citata procura, il Consigliere riferisce al Consiglio.

#### **Direzione Generale**

Nel mese di maggio 2005 la struttura organizzativa della Società è stata integrata con la nomina di un Direttore Generale nella persona del Direttore Amministrativo e Finanziario Dott. Graziano Settime il quale, in forza dei poteri conferitigli nel mese di marzo 2006, ha il compito di dare esecuzione alle delibere del Consiglio di Amministrazione e di predisporre, in conformità agli indirizzi generali stabiliti dallo stesso, i programmi organizzativi, finanziari, industriali e commerciali della Società, da sottoporre previamente all'esame del Presidente e/o dell'Amministratore Delegato.

Al medesimo sono stati altresì conferiti poteri per la corrente ed ordinaria gestione aziendale con la previsione di un limite di spesa i) di euro 100.000 per la stipulazione di contratti per acquisti, forniture, servizi, per affidamenti di lavori, per vendite e permutazioni di beni mobili, crediti, titoli, ii) di euro 1.000.000 per l'acquisto, la vendita e la sottoscrizione di titoli di credito e partecipazioni in altre società, nonché iii) di euro 10.000.000 per la sottoscrizione e la disdetta di polizze di ogni genere.

### **Comitato Esecutivo (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

L'attuale struttura organizzativa e operativa dell'Emittente non contempla l'esistenza di un Comitato Esecutivo.

### **Informativa al Consiglio**

In ottemperanza all'articolo 24 dello Statuto Sociale, il Presidente e l'Amministratore Delegato riferiscono, in occasione delle riunioni del Consiglio od anche direttamente, tempestivamente e comunque con periodicità almeno trimestrale, al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale sulle attività compiute nell'esercizio dei poteri loro conferiti, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare riferiscono sulle operazioni in potenziale conflitto di interessi.

Il Consiglio di Amministrazione viene inoltre informato sulle operazioni di acquisto e di cessione di partecipazioni societarie.

### **4.5. ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI**

Alla luce della definizione contenuta nel criterio applicativo 2.C.1. del Codice, oltre al Presidente ed all'Amministratore Delegato risultano amministratori esecutivi il Consigliere Enrico Arona (nei limiti della procura conferitagli e per l'incarico ricoperto nella controllante Argo Finanziaria S.p.A., quale responsabile finanziario del Gruppo) ed Agostino Spoglianti (Presidente della Sina S.p.A., controllata a "rilevanza strategica").

Come già riferito il Presidente e l'Amministratore Delegato, nell'ambito dei rispettivi ruoli, al fine di consentire agli Amministratori di accrescere la conoscenza della realtà e delle dinamiche aziendali, si adoperano affinché agli stessi ed ai Sindaci siano fornite - con ragionevole anticipo rispetto alla data della riunione (fatti salvi i casi di particolare dichiarata riservatezza, di necessità e di urgenza) - la documentazione e le informazioni necessarie per consentire di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al loro esame.

Gli Amministratori ed i Sindaci vengono costantemente e tempestivamente informati sulle principali novità legislative e regolamentari che riguardano l'Emittente, il Gruppo e gli organi sociali.

Come già riferito, inoltre, il Presidente e l'Amministratore Delegato, in occasione di ogni riunione, riferiscono sulle iniziative all'esame oltretutto sull'operatività posta in essere nell'esercizio dei poteri loro conferiti.

Al fine di maggiormente facilitare la partecipazione degli Amministratori all'attività sociale, ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto Sociale, è prevista la possibilità di prendere parte alle adunanze consiliari, intervenendo a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento audiovisivo che garantiscono rapidità e tempestività informativa.

#### **4.6. AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

Come evidenziato in precedenza, su 13 componenti del Consiglio di Amministrazione, 7 possiedono i requisiti di indipendenza previsti dal Codice.

Il possesso di tali requisiti, dichiarato all'atto della presentazione delle liste, contestualmente all'accettazione della candidatura è stato successivamente confermato nell'ambito delle consuete verifiche annuali effettuate dal Consiglio, l'ultima delle quali nella riunione tenutasi nel mese di marzo 2010.

\*\*\*\*\*

Nell'ambito delle proprie specifiche competenze e attribuzioni il Collegio Sindacale ha favorevolmente preso in esame e verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri.

#### **Riunione degli Amministratori indipendenti**

In ottemperanza al criterio applicativo 3.C.6. del Codice, il 9 dicembre 2009 si è tenuta la riunione degli Amministratori indipendenti i quali – ad esito della disamina effettuata - hanno confermato la positiva valutazione già formulata relativamente ai precedenti esercizi.

In tale contesto, si sono favorevolmente espressi sul flusso informativo esistente che consente loro di avere – anche attraverso la puntuale collaborazione del management aziendale e del personale preposto - un monitoraggio sulla conduzione dell'attività aziendale e sul sistema di controllo interno della ASTM S.p.A. e delle principali società che alla stessa fanno capo.

Quanto sopra grazie, anche, all'attività condotta dal Comitato per il controllo interno e dall'Organismo di Vigilanza, organi che, nell'ambito delle rispettive attribuzioni, riferiscono con periodicità sugli esiti del proprio operato.

Hanno, altresì, ribadito agli Organi Delegati l'importanza di proseguire nella operatività aziendale secondo i consueti criteri di prudenza e di attenta valutazione fino ad oggi seguiti.

E' stato dato atto che le operazioni sociali vengono effettuate secondo criteri di trasparenza; quelle infragruppo, in particolare, sono realizzate, al ricorrere dei presupposti, nell'osservanza della procedura "operazioni con parti correlate" adottata dalla Società nel mese di gennaio 2008, in attuazione al Codice.

Relativamente a queste ultime hanno espresso apprezzamento per le determinazioni con le quali il Consiglio, nel mese di novembre e dicembre 2009 (tenuto conto dell'andamento dei corsi di borsa del titolo Impregilo S.p.A. successivamente al 12 ottobre 2009), ha deciso di rinviare ogni decisione in merito alla manifestazione di interesse – deliberata alla summenzionata data del 12 ottobre 2009 - e finalizzata i) ad acquistare la partecipazione detenuta dalla controllante ARGO FINANZIARIA S.p.A. in IGLI S.p.A. (titolare del 29,96% del capitale sociale ordinario di Impregilo S.p.A.) nonché ii) a subentrare nel contratto di equity swap stipulato dalla medesima Argo Finanziaria S.p.A. (avente ad oggetto n. 8.000.000 di azioni ordinarie Impregilo S.p.A.).

La citata determinazione è stata ritenuta rispondente agli interessi sociali e, conseguentemente, degli azionisti di minoranza.

Sempre con specifico riferimento alle operazioni con parti correlate il management aziendale è stato invitato

a seguire, con la consueta attenzione e puntualità, il quadro regolamentare in corso di elaborazione da parte della Consob, alla luce dei riflessi che lo stesso potrà avere sull'iter procedurale di approvazione delle operazioni medesime e sul coinvolgimento degli amministratori indipendenti nell'ambito del relativo processo decisionale.

Al fine di maggiormente rispondere ai criteri di trasparenza ed efficienza, gli Amministratori indipendenti hanno altresì evidenziato l'importanza che gli Organi Delegati - in previsione delle singole riunioni - continuino a fornire, con adeguato anticipo, tutte le informazioni necessarie ad una conoscenza puntuale degli argomenti oggetto di esame e deliberazione.

#### **4.7. LEAD INDEPENDENT DIRECTOR**

L'attuale struttura organizzativa del Consiglio, sotto il profilo del riparto e dell'attribuzione di deleghe gestionali, risulta allineata ai principi del Codice non rendendo pertanto necessaria la nomina, tra gli amministratori indipendenti, del "lead independent director".

#### **5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE**

La gestione delle informazioni societarie, con particolare riferimento a quelle "price sensitive", è direttamente curata dal Presidente e dall'Amministratore Delegato in collaborazione con il Direttore Generale nonché Direttore Amministrativo e Finanziario il quale è altresì preposto alla funzione di "investor relations".

La diffusione all'esterno dei documenti e delle informazioni riguardanti la Società e le sue controllate viene effettuata, sempre d'intesa con il Presidente e l'Amministratore Delegato, dalla Segreteria del Consiglio e dall'Ufficio Organi Societari per le comunicazioni alle Autorità competenti ed ai Soci, dal preposto alla funzione di "investor relations" per le comunicazioni alla stampa ed agli investitori istituzionali.

Con l'implementazione dei "Modelli di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01" il Consiglio ha adottato, tra le altre, la procedura per il "trattamento delle informazioni riservate" la divulgazione delle quali viene effettuata mediante apposito collegamento via rete con la Borsa Italiana S.p.A. (NIS - Network Information System), il cui accesso è protetto da password conosciute solo dalla Segreteria del Consiglio.

Per quanto attiene alle ipotesi di "abuso di informazioni privilegiate" l'Emittente e le controllate, a decorrere dal 1° aprile 2006, hanno istituito, secondo le modalità ed i termini previsti dalla normativa Consob, il registro delle persone che hanno accesso ad informazioni privilegiate.

Il suddetto registro viene gestito sulla base di una specifica procedura informatica all'uopo predisposta. In relazione alla disciplina dell'"Internal Dealing", efficace dalla medesima data sopra indicata, è stato individuato nel preposto alla funzione controllo interno il soggetto che cura il ricevimento, la gestione e la diffusione al mercato delle operazioni - di importo pari o superiore a 5.000 euro - compiute sul titolo dell'Emittente e sugli strumenti finanziari ad esso collegati da parte dei "soggetti rilevanti" quali individuati sulla base delle vigenti disposizioni normative.

Al fine di garantire il tempestivo adempimento degli obblighi di comunicazione, ai predetti "soggetti rilevanti" è stata data specifica informativa attraverso la predisposizione e la consegna di un documento

illustrativo “Operazioni effettuate da soggetti rilevanti e da persone strettamente legate” nel quale sono raccolte le disposizioni legislative e regolamentari che concorrono a formare il quadro normativo di riferimento, sono indicati i termini e le modalità con i quali devono essere effettuate le comunicazioni alla Consob, all’Emittente ed al mercato.

Nel 2009, per il tramite dell’Emittente, non sono state diffuse comunicazioni di internal dealing.

#### **6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

A seguito del rinnovo dell’Organo Amministrativo da parte dell’Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 10 maggio 2007, il Consiglio, nella riunione tenutasi in pari data, ha rinominato il Comitato per la remunerazione ed il Comitato per il controllo interno i quali, in adesione alle prescrizioni del Codice, sono composti da amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti.

Il Consiglio non ha invece ritenuto di istituire, per le motivazioni indicate nel prosieguo, il Comitato per le nomine.

#### **7. COMITATO PER LE NOMINE**

In linea con le medesime valutazioni effettuate in passato, anche con riferimento al vigente Codice, il Consiglio non ha ritenuto di prevedere, al proprio interno, la costituzione di un Comitato per le nomine posto che l’elezione degli Amministratori viene effettuata, ai sensi dell’articolo 16 dello Statuto Sociale, con il meccanismo del voto di lista, secondo le modalità ed i termini illustrati al paragrafo “4.1. Nomina e sostituzione”.

#### **8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE**

##### **Composizione e funzionamento (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Il Comitato per la remunerazione è formato dagli Amministratori non esecutivi G. Angioni, E. M. Cattaneo ed A. Spizzica, i primi due dei quali indipendenti.

Il Comitato viene convocato a cura della Segreteria del Consiglio, che provvede altresì alla trascrizione dei verbali delle singole adunanze.

In ottemperanza al criterio applicativo 7.C.4. del Codice gli Amministratori non partecipano alle riunioni del Comitato nel quale vengono formulate le proposte al Consiglio relative alla propria remunerazione.

Come già rilevato, nel 2009 detto Comitato non ha tenuto alcuna riunione essendo rimasti invariati i compensi a suo tempo deliberati per i titolari di cariche sociali e funzioni; per l’esercizio 2010 non è stato stilato un calendario delle riunioni.

##### **Funzioni**

Come previsto dal criterio applicativo 7.C.3. del Codice il Comitato ha il compito di i) presentare al Consiglio proposte per la remunerazione del Presidente, del Vice Presidente e degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, monitorando l’applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso, ii) valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigilando sulla loro applicazione, sulla base delle

informazioni fornite dagli amministratori delegati, iii) formulare al Consiglio raccomandazioni generali in materia.

Per lo svolgimento dei propri compiti il Comitato – che ad oggi non ha ritenuto di avvalersi di consulenti esterni - accede alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie.

Il Comitato per la remunerazione non dispone di uno specifico budget di spesa per l'espletamento dei propri compiti.

## **9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

L'Emittente non prevede per gli amministratori esecutivi e per i “dirigenti con responsabilità strategiche” forme di remunerazione legate ai risultati economici conseguiti e/o al raggiungimento di specifici obiettivi, in quanto la loro adozione non è contemplata dall'attuale politica aziendale.

A favore degli amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche non sono previsti piani di incentivazione a base azionaria.

\*\*\*\*\*

Per le medesime motivazioni sopra indicate, anche per gli amministratori non esecutivi non sono previste forme di remunerazione legate in misura significativa ai risultati economici conseguiti dall'Emittente, né piani di incentivazione a base azionaria.

\*\*\*\*\*

### **Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera i), TUF)**

L'Emittente e gli Amministratori non hanno stipulato accordi che prevedano indennità in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto .

\*\*\*\*\*

L'Assemblea dei Soci delibera il compenso annuo spettante ai membri del Consiglio, compenso che rimane valido anche per gli esercizi successivi a quello per il quale è stato deliberato, fino a nuova diversa determinazione assembleare.

Le remunerazioni per i titolari delle cariche sociali vengono determinate dal Consiglio, su proposta dell'apposito Comitato, sentito il parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell'articolo 2389 del Codice Civile.

Ai componenti del Consiglio spetta il rimborso delle spese sostenute per ragione del loro ufficio.

## **10. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO**

### **Composizione e funzionamento (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Il Comitato per il controllo interno è composto dagli Amministratori non esecutivi E. M. Cattaneo, C. Ferrero, A. Spizzica, i primi due dei quali indipendenti ed in possesso di adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria.

Nel 2009 il Comitato ha tenuto n. 7 riunioni (di durata commisurata alle tematiche esaminate) alle quali ha partecipato il Presidente del Collegio Sindacale e nel corso delle quali il “preposto al controllo interno” ha riferito sul proprio operato.

Tenuto conto che il Comitato riferisce al Consiglio sugli esiti delle verifiche svolte con cadenza trimestrale (in occasione delle riunioni indette per l'approvazione delle rendicontazioni contabili annuali ed infrannuali), per l'esercizio 2010, sono in programma almeno n. 4 riunioni (la prima delle quali già tenutasi nel mese di marzo 2010), fatte salve ulteriori adunanze relative alla eventuale disamina preliminare di operazioni con parti correlate.

Il Comitato viene convocato, su richiesta dei rispettivi componenti, a cura della Segreteria del Consiglio che provvede altresì alla trascrizione dei verbali delle singole adunanze.

### **Funzioni**

Come previsto dal Codice, il Comitato, oltre ad assistere il Consiglio nell'espletamento dei compiti a quest'ultimo affidati in materia di controllo interno, sovrintende alle seguenti funzioni, per lo svolgimento delle quali ha accesso alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie:

- a) valuta, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed ai revisori, il corretto utilizzo dei principi contabili e, nel caso di gruppi, la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- b) su richiesta dell'amministratore esecutivo all'uopo incaricato esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;
- c) esamina il piano di lavoro preparato dai preposti al controllo interno nonché le relazioni periodiche da essi predisposte;
- d) valuta le proposte formulate dalle società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico, nonché il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e nella eventuale lettera di suggerimenti;
- e) vigila sull'efficacia del processo di revisione contabile;
- f) svolge gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal consiglio di amministrazione;

Il Comitato, in particolare, assiste il Consiglio nell'espletamento delle attività finalizzate a verificare periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno dell'Emittente e del Gruppo allo stesso facente capo.

Per le predette finalità, il Comitato si avvale, sulla base del programma di lavoro all'uopo pianificato, del supporto documentale riveniente dalle relazioni che, trimestralmente, vengono redatte dall'ASTM e dalle società controllate nell'ambito delle quali vengono riportati i dati e le informazioni relativi alle aree aziendali ed ai settori di attività individuati come maggiormente significativi.

Tale metodologia di lavoro consente di monitorare i fatti di rilievo intervenuti nel periodo di riferimento, i mutamenti verificatisi nelle strutture organizzative e nella normativa di settore di ogni singola realtà societaria, l'attività svolta dai revisori esterni, dai Collegi Sindacali e dagli Organismi di Vigilanza. Particolare attenzione viene prestata, inoltre, all'identificazione e gestione dei rischi aziendali con specifico riferimento a quelli finanziari e fiscali.

Supportano tale attività i compiti e le funzioni svolti dal preposto al controllo interno nonché le risultanze delle verifiche effettuate dalla Società di revisione.

Nel corso dell'esercizio, il Comitato ha condiviso le determinazioni assunte, nell'ambito delle proprie specifiche attribuzioni, dal Collegio Sindacale in merito al conferimento dell'incarico di revisione contabile alla Deloitte & Touche S.p.A. ed alla relativa proposta economica la quale descrive dettagliatamente la natura e le modalità di svolgimento dell'incarico, il piano di revisione ed i principi contabili applicati nelle attività di verifica, il personale impiegato, i tempi ed i corrispettivi.

Il citato incarico è stato successivamente sottoposto all'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2009 su proposta motivata del Collegio Sindacale, così come previsto dalla normativa in vigore.

Il Comitato, infine, supportato da specifica *fairness opinion* rilasciata da Morgan Stanley, quale proprio esperto indipendente, si è favorevolmente espresso sulla manifestazione di interesse alla ARGO FINANZIARIA S.p.A., deliberata – come già riferito - dal Consiglio del 12 ottobre 2009.

Il Comitato non dispone di uno specifico budget di spesa.

## **11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO**

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità del sistema di controllo interno in relazione al quale, avvalendosi dell'assistenza dell'apposito Comitato, fissa le linee di indirizzo verificandone periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento ed assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato.

Ai fini del monitoraggio sul perseguimento delle strategie e degli indirizzi di Gruppo siedono, inoltre, nei Consigli di Amministrazione delle società partecipate, alternativamente, Presidente, Amministratore Delegato ed alcuni Consiglieri dell'Emittente competenti per specifici settori.

Concorrono, inoltre, alla salvaguardia dei principi di corretta ed efficiente gestione la funzione del "preposto al controllo interno" e del "dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari", nonché l'implementazione del "Progetto 231" e del "Modello di controllo 262", per una descrizione ed illustrazione dei quali si rimanda alle specifiche trattazioni che seguono.

In relazione a quanto sopra, il Consiglio, nell'ambito della verifica effettuata nel corso dell'esercizio, ha ritenuto che il sistema di controllo interno societario e di Gruppo sia strutturato ed articolato al fine di garantire l'efficacia nella conduzione delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto della normativa applicabile e la salvaguardia dei beni aziendali.

Per quanto specificatamente attiene alle principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidata, ove applicabile, si rimanda all'Allegato 1.

### **11.1. AMMINISTRATORE ESECUTIVO INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO**

Nella riunione del 29 gennaio 2008, il Consiglio, con il favorevole parere del Comitato per il controllo interno, ha individuato, nella persona dell'Amministratore Delegato, l'"amministratore esecutivo"



incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno il quale, in esecuzione delle linee di indirizzo definite dal Consiglio, si adopera per garantire il monitoraggio per l'identificazione e la rilevazione dei rischi aziendali anche in relazione alla dinamica delle condizioni operative ed organizzative dell'Emittente e del Gruppo nonché del panorama legislativo e regolamentare in vigore.

## **11.2. PREPOSTO AL CONTROLLO INTERNO**

L'Emittente ha istituito la funzione del preposto al controllo interno, fin dal mese di dicembre 2002.

A far data dal mese di novembre 2006, il Consiglio ha nominato alla funzione il Dott. Roberto Sanino, dipendente di Società del Gruppo, con competenze in ambito amministrativo e gestionale, il quale, in linea con i principi di indipendenza sanciti dal criterio applicativo 8.C.6. lettera b) del Codice, non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative, ivi inclusa quella amministrativa e finanziaria.

Nello svolgimento dei propri compiti il preposto ha accesso diretto alle informazioni ritenute utili avvalendosi, tra l'altro, del supporto documentale riveniente dalle relazioni che, sulla base del programma di lavoro implementato dal Comitato per il controllo interno, vengono redatte dalle società del Gruppo.

Il preposto, inoltre, riferisce del proprio operato al Consiglio di Amministrazione, al Comitato per il controllo interno nonché ai Sindaci. Il preposto non dispone di risorse finanziarie.

### **Funzione di internal audit**

Tenuto conto della struttura del Gruppo ASTM e dell'attività svolta dalle principali società, le quali operano, prevalentemente, in un settore regolamentato, l'Emittente non ha – ad oggi – previsto l'istituzione della funzione di *internal audit*.

Come rilevato al precedente paragrafo 11, il Consiglio ritiene, infatti, che il complesso delle funzioni e degli organismi che concorrono a formare l'attuale sistema di controllo interno (quale descritto nel corpo della relazione) possa complessivamente ritenersi idoneo a garantire – tra l'altro - gli obiettivi di corretta gestione nonché le finalità di monitoraggio e rilevazione previsti per l'*internal audit*.

## **11.3. MODELLO ORGANIZZATIVO EX D. Lgs. 231/2001**

Relativamente alla “Responsabilità amministrativa delle Società”, nel corso del 2004 è stato realizzato il “Progetto 231” avente come obiettivo l'analisi e l'adeguamento degli strumenti organizzativi, di gestione e di controllo della Società e delle proprie controllate significative alle esigenze espresse dal D. Lgs. n. 231/2001.

Per quanto precede, sia la ASTM, sia le principali Società del Gruppo, hanno approvato, a seguito di specifiche delibere consiliari, i “Modelli di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/01” ed il relativo “Codice Etico e di comportamento” definendo, altresì, un sistema disciplinare idoneo a sanzionare il mancato rispetto delle misure e dei principi contenuti nei documenti medesimi.

I Modelli adottati, allineati ai principi espressi nelle “Linee Guida di Confindustria” – approvate nel mese di marzo 2002 e considerate dal Ministero della Giustizia complessivamente adeguate al raggiungimento dello scopo fissato dall'articolo 6, comma 3, del D.Lgs. 231/01 – sono stati ritenuti compatibili, dai rispettivi organi amministrativi, col raggiungimento degli obiettivi fissati dalla normativa in argomento.

Contestualmente all'implementazione del citato "Progetto 231" sono stati nominati gli Organismi di Vigilanza ai quali è stato demandato il compito di monitorare il funzionamento, l'efficacia e l'osservanza dei "Modelli" nonché di curarne l'aggiornamento. Gli Organismi sono composti di tre membri (uno con funzioni di Presidente) i quali, in un'ottica di autonomia ed indipendenza di giudizio, rispondono del loro operato direttamente al Consiglio.

Ogni Organismo – i componenti del quale restano in carica per un periodo analogo a quello dell'Organo Amministrativo - provvede ad adottare le regole per il proprio funzionamento, formalizzandole in apposito regolamento.

Nello svolgimento dei propri compiti gli Organismi di Vigilanza si avvalgono della collaborazione di una primaria Società di consulenza che li supporta nelle periodiche procedure di verifica dagli stessi poste in essere.

Nel 2008, con l'assistenza di consulenti esterni, hanno effettuato il monitoraggio delle attività sensibili e dei modelli gestionali in vigore, alla luce del progressivo ampliamento intervenuto nell'ambito di applicazione del D. Lgs. n. 231/2001.

Per quanto specificatamente attiene all'Emittente l'attività ricognitiva si è focalizzata – sostanzialmente - su alcune specifiche fattispecie quali i) abusi di mercato - "*abuso di informazioni privilegiate*" e "*manipolazione del mercato*" - ii) reati di ricettazione, riciclaggio, impiego di denaro o utilità di provenienza illecita, iii) delitti informatici e trattamento illecito di dati, iv) reati transnazionali nonché v) reati connessi alla violazione delle norme antinfortunistiche, tutela dell'igiene e della salute dei lavoratori.

Ad esito del "risk assessment" effettuato è scaturita una valutazione di sostanziale adeguatezza del vigente modello organizzativo contro i rischi correlati alle fattispecie di cui ai punti i), ii), iii) mentre, con riferimento ai reati del punto iv), si è ritenuto che l'attività dell'Emittente non presenti profili di rischio tali da ritenere ragionevolmente fondata la possibilità della loro commissione nell'interesse o a vantaggio della società stessa.

Il processo di adeguamento - che ha tenuto anche conto delle indicazioni espresse nelle nuove "Linee Guida di Confindustria", pubblicate nel mese di marzo 2008 ed approvate dal Ministero della Giustizia - è stato incentrato sul recepimento delle misure sulla sicurezza ed igiene dei luoghi di lavoro.

Nella riunione del 6 marzo 2009, convenendo sulle proposte di integrazione e di adeguamento formulate dall'Organismo di Vigilanza, ad esito delle proprie valutazioni, il Consiglio ha quindi deliberato l'adozione sia del nuovo "Modello di organizzazione, gestione e controllo" sia del nuovo "Codice Etico e di comportamento".

L'Organismo dell'Emittente – nominato il 10 maggio 2007 – è composto da Ernesto Maria Cattaneo (Consigliere), Lionello Jona Celesia (Sindaco effettivo) e Roberto Sanino (preposto al controllo interno).

L'Organismo, nel 2009, ha tenuto n. 3 riunioni nel corso delle quali l'attenzione si è focalizzata, come di consueto, sulla verifica delle procedure aziendali con particolare riferimento a quelle ritenute maggiormente significative in merito alle quali, dai controlli svolti, non sono emersi rilievi per mancata o errata applicazione delle stesse.

#### **11.4. SOCIETA' DI REVISIONE**

La Deloitte & Touche S.p.A. (con sede legale in Milano, Via Tortona n. 25) iscritta all'albo speciale delle società di revisione di cui all'articolo 161 del TUF, svolge l'attività di revisione contabile dell'Emittente, a seguito di incarico conferito, per gli esercizi dal 2009 al 2017, dall'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2009, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

#### **11.5. DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI**

Nel mese di settembre 2007 il Consiglio, in ottemperanza all'articolo 21, comma 6 dello Statuto Sociale, sentito il parere del Collegio Sindacale, ha nominato "dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari" il Dott. Graziano Settime, nella sua veste di Direttore Amministrativo e Finanziario dell'Emittente.

Il Dott. Settime, in possesso di un'esperienza professionale pluriennale maturata in ambito amministrativo e finanziario, oltretutto dei requisiti di onorabilità richiesti per la carica di amministratore, è stato nominato per il medesimo periodo di vigenza dell'Organo Amministrativo e, quindi, fino all'approvazione del bilancio 2009.

Competono al dirigente preposto il potere di acquisire, dai Responsabili delle singole funzioni aziendali, le informazioni ritenute rilevanti per l'assolvimento dei compiti inerenti la funzione nonché la facoltà di i) strutturare ed organizzare, nell'ambito della propria attività, le risorse umane disponibili, ii) dialogare con l'organo amministrativo e di controllo ivi inclusa la partecipazione *ad audiendum* alle riunioni del Consiglio relative all'esame ed alla approvazione delle rendicontazioni contabili; iii) dialogare con il Comitato per il Controllo Interno e con l'Organismo di Vigilanza, iv) partecipare al disegno dei sistemi informativi che hanno impatto sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale.

Il Consiglio ha inoltre deliberato la disponibilità di un fondo economico che può essere integrato dal Presidente e/o dell'Amministratore Delegato su motivata richiesta dell'interessato, con successiva ratifica consiliare.

Per quanto precede, nel corso del 2009, il dirigente preposto ha monitorato il funzionamento del "modello di controllo 262" che, nel 2007, sulla base di un approccio "a cascata", è stato implementato in seno alla ASTM ed alle principali società controllate, per pervenire all'allineamento delle procedure amministrativo – contabili rilevanti in relazione ai compiti disciplinati dall'articolo 154-bis del D. Lgs. n. 58/98 (TUF).

L'attuazione del succitato modello ha contemplato, altresì, la nomina di specifici preposti anche da parte di tutte le realtà societarie del Gruppo interessate.

In un'ottica di ottimizzazione dei controlli, nell'ambito del fondo economico posto a disposizione di ciascun Preposto, la verifica della corretta applicazione delle citate procedure è stata effettuata, come nei precedenti esercizi, con il supporto della Società di consulenza Protiviti s.r.l., sulla base del piano predisposto da ogni singola Società, piano che prevede una maggiore concentrazione dei tests nei periodi destinati alla predisposizione del bilancio e della relazione finanziaria semestrale. Gli esiti di tali verifiche – che hanno confermato, sostanzialmente, la corretta applicazione delle procedure

amministrativo-contabili oggetto di esame – sono stati illustrati, nel mese di gennaio 2010, nel corso di una riunione alla quale hanno preso parte anche il Comitato per il Controllo Interno ed il Collegio Sindacale.

L'intervento della Protiviti s.r.l. – sempre supportata dal personale delle Società – è stato realizzato in 37 giornate/uomo (delle quali 11 per le attività svolte in capo alla ASTM), in linea con quanto preventivato all'atto di avvio del progetto.

Nell'ambito delle procedure relative al “modello di controllo 262”, i Preposti di tutte le Società del Gruppo hanno inoltre provveduto a trasmettere le rispettive “dichiarazioni” ed “attestazioni” riferite alle rendicontazioni contabili infrannuali ed annuali.

## **12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

Gli Amministratori che hanno un interesse, anche potenziale o indiretto, nelle operazioni societarie informano tempestivamente ed in modo esauriente il Consiglio dichiarando la disponibilità ad allontanarsi dalla riunione o ad astenersi dalla discussione e dalla conseguente deliberazione qualora tale interesse sia ritenuto rilevante dai restanti Consiglieri. E' comunque riconosciuto al Consiglio il potere di assumere le decisioni più opportune per le ipotesi nelle quali le operazioni vengano effettuate a normali condizioni di mercato, sulla base di perizie redatte da esperti indipendenti, o qualora l'eventuale allontanamento dei sopramenzionati Consiglieri al momento della deliberazione possa essere considerato pregiudizievole al permanere del necessario quorum costitutivo.

Nel mese di gennaio 2008, in adesione al criterio applicativo 9.C.1. del Codice, con il parere favorevole del Comitato per il controllo interno, sono state individuate le operazioni con parti correlate - poste in essere dall'Emittente anche per il tramite delle controllate – che, per materia o valore economico, sono demandate all'esame ed all'approvazione del Consiglio.

Sono state definite operazioni con parti correlate quelle poste in essere con i soggetti individuati in conformità alla definizione data dal principio contabile in materia di “*Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate*” (IAS24), contenuto nell'articolo 9 del Regolamento (CE) n. 2238/2004.

In relazione alle determinazioni assunte, rientrano nella competenza esclusiva del Consiglio le operazioni che, indipendentemente dal valore della transazione, presentino caratteristiche atipiche o inusuali o che comunque siano concluse a condizioni non standardizzate, intendendosi per “tipiche” od “usuali” quelle operazioni che, per l'oggetto o la natura, rientrino nel normale corso degli affari della società e/o non contengano particolari elementi di criticità in relazione alla natura della controparte e per “standardizzate” quelle concluse a parità di condizioni con qualsiasi soggetto.

Oltre alle citate operazioni rilevano, altresì:

- la concessione di garanzie, per importi superiori a 2 milioni di Euro;
- le operazioni aventi ad oggetto la prestazione di opere e di servizi, gli accordi di collaborazione per l'esercizio e lo sviluppo dell'attività sociale, per importi superiori a 1 milione di Euro;
- le operazioni di acquisizione o dismissione di beni immobili, di partecipazioni (in una o più tranche), di aziende o di rami d'azienda, di cespiti e di altre attività, in relazione alle quali il valore della transazione risulti uguale o superiore a 1 milione di Euro.

Non richiedono il preventivo esame del Consiglio di Amministrazione le operazioni con parti correlate (rappresentate da Società i bilanci delle quali siano consolidati integralmente nel bilancio del Gruppo ASTM) che, pur rientrando per materia e valore nella casistica sopraindicata, presentano le seguenti ulteriori caratteristiche:

- sono poste in essere a condizioni di mercato, ovvero supportate da specifiche valutazioni e/o pareri rilasciati da esperti indipendenti;
- sono “tipiche” o “usuali” o concluse a condizioni “standardizzate”.

Le operazioni che, per effetto di quanto sopra, richiedono il preventivo esame del Consiglio, devono essere approvate previo parere del Comitato per il Controllo Interno e/o con l'assistenza di esperti indipendenti, su proposta del Presidente o dell'Amministratore Delegato.

Sulle operazioni con parti correlate che, in forza della suesposta procedura, non siano soggette alla preventiva approvazione del Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato riferisce al Consiglio, in modo sintetico ma esauriente, con cadenza almeno trimestrale.

Il Consiglio, per una corretta implementazione della procedura in seno al Gruppo ASTM, ha provveduto, con tempestività, a fornire le necessarie comunicazioni ed istruzioni operative alle proprie controllate.

In corso d'anno l'Amministratore Delegato ha riferito al Consiglio sugli incarichi di “Direzione Lavori” formalizzati tra le controllate SINA S.p.A. e Autostrada Asti-Cuneo S.p.A. (Società del Gruppo SIAS) relativi all'esecuzione di lavori per la realizzazione di alcuni lotti del collegamento autostradale tra le città di Asti e di Cuneo.

In ottemperanza alla summenzionata procedura, tenuto conto che i) i controvalori economici risultano allineati alle normali condizioni di mercato essendo determinati assumendo a riferimento le tariffe professionali e ii) i bilanci delle Società interessate sono consolidati integralmente nel bilancio del Gruppo ASTM, gli incarichi professionali in questione sono stati oggetto di mera presa d'atto da parte del Consiglio, non ricorrendo i presupposti per la preventiva approvazione.

### **13. NOMINA DEI SINDACI**

Ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto Sociale, il Collegio Sindacale è composto di tre Sindaci effettivi, due nominati dalla maggioranza dell'Assemblea, uno dalla minoranza, nonché da due Sindaci supplenti nominati dall'Assemblea.

Al fine di assicurare alla minoranza l'elezione di un Sindaco effettivo e di un supplente, secondo l'articolo 27 dello Statuto Sociale, la nomina del Collegio Sindacale viene effettuata sulla base di liste presentate da Soci che, da soli o insieme con altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti la quota di partecipazione al capitale sociale stabilita dalla normativa in vigore: la titolarità della predetta quota deve essere comprovata nei termini prescritti dalla normativa in vigore.

Per il rinnovo del Collegio in carica, la quota di partecipazione al capitale sociale richiesta per la presentazione delle liste dei candidati era stata determinata dalla Consob, con Delibera n. 16319 del 29 gennaio 2008, nella misura del 2%.

Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo e quelli che aderiscono ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società, non possono presentare o votare più di una lista,

neppure per interposta persona o società fiduciaria. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste, nelle quali i candidati sono nominativamente elencati e contraddistinti da un numero progressivo, si compongono di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco Supplente.

Le liste devono essere depositate presso la sede della società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione e di ciò viene fatta menzione nell'avviso di convocazione.

In attuazione al criterio applicativo 10.C.1.del Codice, le liste vengono altresì pubblicate sul sito internet dell'Emittente, alla sezione "corporate governance" e su quello di Borsa Italiana.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositate le 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, l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti, nonché l'ulteriore documentazione richiesta dalla normativa in vigore.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati che non siano in possesso dei requisiti di professionalità e di onorabilità stabiliti dalla normativa applicabile tra i quali ultimi sono altresì ricompresi quelli previsti dall'articolo 4 del Decreto 30 dicembre 1998, n. 516.

Almeno uno dei Sindaci Effettivi ed almeno uno dei Sindaci Supplenti sono scelti fra gli iscritti nel Registro dei Revisori Contabili che abbiano esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.

I Sindaci che non sono in possesso del suddetto requisito sono scelti tra coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:

- a) attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro; ovvero
- b) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche, nei settori industriale, bancario, dei servizi di trasporto, logistici, tecnologici e dell'informatica; ovvero
- c) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario, assicurativo, industriale, dei servizi di trasporto, logistici, tecnologici e dell'informatica.

La lista per la quale non sono osservate le statuizioni previste è considerata come non presentata.

All'elezione dei Sindaci si procede come segue:

1. dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed uno supplente;
2. dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente.

In caso di parità di voti fra due o più liste risulteranno eletti Sindaci i candidati più anziani per età fino a concorrenza dei posti da assegnare.

La Presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato espresso dalla seconda lista (in quanto espressione delle “minoranze”) che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti; in caso di parità di voti fra due o più liste, si applica il comma precedente.

In caso di sostituzione di un Sindaco subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. Qualora non sia possibile procedere alla nomina con il sistema sopra indicato, l’Assemblea delibera a maggioranza relativa.

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il Sindaco decade dalla carica. Per la integrazione del Collegio Sindacale, a seguito di cessazione per qualsiasi motivo di un suo componente, l’Assemblea delibera a maggioranza relativa assicurando in ogni caso alla minoranza la rappresentanza nel Collegio.

#### **14. SINDACI**

Il Collegio Sindacale è stato nominato, per gli esercizi 2008-2009-2010 (e, quindi, fino all’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010), dall’Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 13 maggio 2008, sulla base delle n. 2 liste depositate:

- lista n. 1, in rappresentanza della maggioranza, presentata dall’Azionista Argo Finanziaria S.p.A., titolare del 50,579% del capitale sociale, comprendente 2 candidati alla carica di sindaco effettivo (Alfredo Cavaneghi, Lionello Jona Celesia) ed 1 candidato alla carica di sindaco supplente (Roberto Coda);
- lista n. 2, in rappresentanza della minoranza, presentata dall’Azionista Assicurazioni Generali S.p.A., titolare del 3,46% del capitale sociale, comprendente 1 candidato alla carica di sindaco effettivo (Enrico Fazzini) ed 1 candidato alla carica di sindaco supplente (Massimo Berni); detta lista, all’atto del deposito, era corredata – altresì – dalla dichiarazione attestante l’assenza di rapporti di collegamento con i soci di riferimento, quali previsti dalle disposizioni regolamentari emanate dalla Consob in attuazione dell’articolo 148 TUF.

Posto che, ai sensi dell’articolo 26 dello Statuto Sociale, l’organo di controllo è composto di 3 sindaci effettivi e 2 supplenti, tutti i candidati delle 2 liste – in possesso dei requisiti di indipendenza richiamati dal criterio applicativo 10.C.2 del Codice - sono stati eletti.

In ottemperanza all’articolo 148, comma 2 del TUF, la presidenza del Collegio Sindacale è stata conferita al Sindaco Enrico Fazzini.

All’atto delle votazioni, sulle complessive n. 54.022.571 azioni presenti in sala (pari al 61,389% del capitale sociale), la lista espressione della maggioranza ha ottenuto il voto favorevole di n. 47.038.005 azioni (e l’astensione di n. 297.728 azioni) mentre la lista della minoranza ha ottenuto il voto favorevole di n. 5.322.800. Per ciascuna votazione, l’elenco nominativo degli Azionisti e delle relative espressioni di voto è riportato in allegato al verbale assembleare del 13 maggio 2008, pubblicato sul sito internet alla sezione “corporate governance”.

Nel prosieguo vengono riportate brevi note biografiche sui componenti del Collegio i *curricula* completi dei quali – unitamente alle liste di appartenenza - sono pubblicati sul sito internet alla sezione “corporate governance”:

**Enrico Fazzini:** (nato a Firenze, il 15/09/1944) – laureato in economia e commercio presso l’Università di Firenze, esercita la professione di dottore commercialista, ricoprendo, tra gli altri, il ruolo di Professore Associato di “Diritto Tributario” presso l’Università di Firenze e di Docente di “Diritto Tributario” presso la Scuola di Scienze Aziendali di Firenze. E’ altresì autore di numerose pubblicazioni in materia tributaria.

**Alfredo Cavaneghi:** (nato a Genova, il 13/03/1935) - laureato in Giurisprudenza presso l’Università di Genova esercita l’attività forense – anche in qualità di Avvocato Cassazionista - e possiede rilevante esperienza in materia societaria e fallimentare.

**Lionello Jona Celesia:** (nato a Torino, il 14/06/1936) - laureato in Economia e Commercio presso l’Università di Torino, esercita la professione di dottore commercialista ed ha ricoperto i ruoli di Libero Docente di “Contabilità di Stato” e Professore Associato di “Diritto Tributario” presso l’Università di Torino acquisendo peculiare esperienza in materia tributaria e contabile.

**Massimo Berni:** (nato a Firenze, il 13/09/1949) – laureato in economia e commercio presso l’Università di Firenze, esercita l’attività di dottore commercialista e ricopre la carica di revisore in alcune società private.

**Roberto Coda:** (nato a Torino, il 03/09/1959) - laureato in economia e commercio presso l’Università di Torino, esercita la professione di dottore commercialista con attività indirizzata prevalentemente all’ambito fiscale, amministrativo e contrattuale, collaborando, in veste di consulente per conto del Tribunale di Torino, con incarichi di perito estimatore di società nonché di liquidatore.

Il Collegio, nel corso del 2009, ha tenuto n. 11 riunioni (la durata delle quali è variata, di volta in volta, in ragione degli argomenti trattati ) alle quali ha partecipato, mediamente, il 96,97% dei componenti; la partecipazione alle riunioni consiliari è stata dell’85,71%.

In relazione ai propri compiti istituzionali ed alla periodicità delle relative verifiche il Collegio, nel 2010, prevede di riunirsi con cadenza almeno trimestrale; dall’inizio dell’esercizio si è già tenuta 1 riunione.

\*\*\*

I componenti del Collegio hanno attestato il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice sia contestualmente al deposito delle liste (all’atto dell’accettazione della candidatura), sia in concomitanza alle periodiche verifiche annuali, l’ultime delle quali tenutasi nel mese di febbraio 2010.

\*\*\*\*\*

Al ricorrere dei presupposti, fa capo ai Sindaci l’obbligo di fornire tempestiva informativa sulle operazioni nelle quali, per conto proprio o di terzi, siano portatori di un interesse, così come previsto dal criterio 10.C.4. del Codice.

Il Collegio Sindacale, in ottemperanza al criterio applicativo 10.C.5. del Codice, ha vigilato sull’indipendenza della Società incaricata della revisione contabile, verificando la natura e l’entità dei servizi diversi dal controllo contabile, forniti all’Emittente ed alle sue controllate; gli esiti di tali verifiche sono stati resi noti nell’ambito della relazione annuale all’Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2009, ai sensi dell’articolo 153 del TUF.

Inoltre, in ottemperanza all’articolo 159, comma 1 del TUF, il Collegio ha sottoposto alla summenzionata Assemblea degli Azionisti il conferimento dell’incarico di revisione contabile alla Deloitte & Touche



S.p.A., alle condizioni indicate nella proposta motivata all'uopo predisposta e messa a disposizione del pubblico nei prescritti termini di legge.

Il Collegio, nell'ambito delle proprie funzioni, acquisisce informazioni anche attraverso costanti e frequenti incontri con i rappresentanti della Società di revisione, con il preposto al controllo interno e con i componenti del Collegio Sindacale di Società controllate.

Come previsto dal criterio applicativo 8.C.4. del Codice il Presidente del Collegio partecipa, inoltre, alle riunioni del Comitato per il controllo interno, riferendo agli altri Sindaci sui lavori svolti e sugli esiti degli stessi.

Nella Tabella 3, riportata in appendice, viene fornita una sintesi dei dati relativi al Collegio Sindacale.

## **15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

L'Emittente, al fine di rendere tempestivo ed agevole l'accesso alle informazioni che lo riguardano, dedica particolare attenzione all'allestimento ed all'aggiornamento del sito internet ([www.autostradatomi.it](http://www.autostradatomi.it)) per quanto in particolare attiene alle "informazioni finanziarie" ed alla "corporate governance". Tale sito contiene, tra l'altro, un profilo descrittivo del Gruppo e delle imprese partecipate; include inoltre il bilancio, la relazione finanziaria semestrale, i resoconti intermedi di gestione dell'Emittente, lo Statuto, il Regolamento di Assemblea, i comunicati stampa (anche in lingua inglese), le relazioni illustrative sugli argomenti sottoposti alle Assemblee degli Azionisti, ivi inclusi gli avvisi di convocazione ed i relativi verbali assembleari.

Come previsto dalla normativa in vigore, sono altresì pubblicate le liste dei candidati alle cariche sociali, corredate delle note sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati medesimi.

In ogni caso, il Presidente e l'Amministratore Delegato, nel rispetto della procedura sulla comunicazione di documenti ed informazioni riguardanti l'Emittente, si adoperano per instaurare e mantenere un dialogo con gli Azionisti e con gli Investitori Istituzionali, fondato sulla comprensione dei reciproci ruoli.

Per garantire che tali rapporti siano curati e gestiti con la necessaria professionalità – come già riferito - è stato individuato nel Direttore Generale nonché Direttore Amministrativo e Finanziario della Società il preposto alla funzione di "*investor relations*" il quale, tenuto anche conto dei principi contenuti nella "*Guida per l'informazione al mercato*", svolge un'intensa e continua attività di informazione sui risultati e sulle prospettive di crescita e di sviluppo dell'Emittente e del Gruppo sia attraverso incontri individuali sia attraverso l'organizzazione - in Italia ed all'estero - di incontri istituzionali con investitori ed analisti, incontri ai quali partecipa – generalmente – anche il Consigliere Rag. Enrico Arona, delegato dal Consiglio per le operazioni finanziarie sui titoli e Responsabile dell'Area Finanza del Gruppo.

Il preposto alla funzione di "*investor relations*" – Dott. Graziano Settime - può essere contattato secondo le seguenti modalità: (tel: 011-4392102 – fax: 011-4731691).

Il Presidente, l'Amministratore Delegato ed il preposto alla funzione di "*investor relations*", nell'ambito dei rispettivi ruoli, si avvalgono della Segreteria del Consiglio e della Segreteria Societaria, soprattutto per quanto attiene le comunicazioni alle Autorità competenti ed ai Soci.

## **16. ASSEMBLEE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera c), TUF)**

Ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto Sociale hanno diritto di intervenire all'assemblea gli Azionisti che presentano le specifiche certificazioni rilasciate dagli intermediari due giorni non festivi prima di quello fissato per l'assemblea.

L'attuale formulazione statutaria non prevede che le azioni rimangano indisponibili fino a quando l'assemblea non si è tenuta.

Ogni Azionista può farsi rappresentare nell'assemblea, mediante delega scritta, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge.

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione; in caso di sua assenza o impedimento da un Vice Presidente, ovvero, in mancanza di entrambi, da altra persona designata dall'Assemblea.

Il Presidente designa, con l'approvazione dell'Assemblea, il Segretario e, ove lo ritenga, nomina due scrutatori, scegliendoli fra gli azionisti o i rappresentanti di azionisti. Spetta al Presidente dell'Assemblea regolare la disciplina della discussione e determinare il modo della votazione.

Nei casi di legge, o quando ciò è ritenuto opportuno dal Presidente dell'Assemblea, il verbale è redatto da un Notaio designato dallo stesso Presidente, nel qual caso non è necessaria la nomina del Segretario.

Ai sensi delle vigenti disposizioni statutarie l'Assemblea ordinaria in prima convocazione è regolarmente costituita con la presenza di tanti azionisti che rappresentino almeno la metà del capitale sociale. In seconda convocazione essa è regolarmente costituita qualunque sia la parte di capitale rappresentata. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti, salvo che per la nomina degli Organi Sociali da effettuarsi secondo quanto previsto dagli articoli 16 e 27 dello Statuto.

L'Assemblea Straordinaria è regolarmente costituita, in prima convocazione, con la partecipazione di tanti azionisti che rappresentino più della metà del capitale avente diritto di voto, mentre, in seconda e in terza convocazione, con la partecipazione di tanti azionisti che rispettivamente rappresentino più del terzo e più del quinto del capitale stesso.

L'Assemblea Straordinaria delibera in prima, seconda e terza convocazione con il voto favorevole di almeno due terzi del capitale rappresentato in assemblea, salvo le particolari maggioranze nei casi espressamente previsti dalla legge.

L'Emittente non ha, ad oggi, previsto la possibilità di partecipazione alle Assemblee mediante collegamenti audiovisivi, voto telematico o voto per corrispondenza.

### **Regolamento dell'Assemblea**

L'Emittente, nel 2001, per favorire l'ordinato e funzionale svolgimento delle assemblee, garantendo il diritto di ciascun socio di prendere la parola sugli argomenti posti in discussione, ha adottato un testo di Regolamento di Assemblea in linea con il modello elaborato da ABI ed Assonime. Il citato Regolamento disciplina, in particolare, le modalità di svolgimento dei lavori assembleari e l'esercizio dei diritti da parte degli intervenuti. A tali fini, il Presidente, aperta la discussione, dà la parola a coloro che l'abbiano richiesta secondo l'ordine cronologico di prenotazione, potendo disporre – ove ritenuto necessario - che la prenotazione degli interventi sia effettuata per iscritto, con indicazione dell'argomento oggetto di trattazione.

Ogni legittimato ad intervenire all'assemblea - previa declinazione delle proprie generalità e del numero dei voti rappresentati - ha il diritto di prendere la parola su ciascuno degli argomenti all'ordine del giorno posti in discussione, di esporre osservazioni e di formulare proposte.

Tenuto conto dell'oggetto e della rilevanza dei singoli argomenti, nonché del numero dei richiedenti la parola, il Presidente può predeterminare la durata degli interventi e delle repliche – dandone comunicazione verbale ai presenti - al fine di garantire che l'assemblea possa concludere i propri lavori in un'unica adunanza. Prima della prefissata scadenza del termine dell'intervento o della replica, il Presidente invita l'oratore a concludere.

Ai sensi dell'articolo 9 dello Statuto Sociale, le norme regolamentari che disciplinano le modalità di svolgimento delle assemblee sono approvate e modificate dall'assemblea ordinaria.

Per informazioni di maggior dettaglio sulle regole che disciplinano le assemblee dell'Emittente si rimanda al testo del Regolamento pubblicato sul sito internet alla Sezione "corporate governance".

### **Informativa agli Azionisti**

Le assemblee sono occasione per la comunicazione agli Azionisti – da parte del Consiglio – di informazioni sull'Emittente, nel rispetto della disciplina sulle informazioni "sensibili al mercato".

Nel corso delle assemblee il Presidente e l'Amministratore Delegato si adoperano per fornire agli Azionisti le informazioni necessarie od utili per l'assunzione delle deliberazioni.

In particolare, sulla base della documentazione che, relativamente ai singoli punti all'ordine del giorno, viene distribuita a tutti gli intervenuti illustrano, nei tratti salienti, le operazioni e le deliberazioni sottoposte all'esame ed alla approvazione degli Azionisti assicurando la massima disponibilità al dialogo ed all'approfondimento delle richieste di chiarimento formulate dai presenti.

### **Variazioni nella capitalizzazione e nella compagine sociale**

Gli Amministratori ritengono che le disposizioni statutarie relative alle percentuali stabilite per l'esercizio delle azioni e delle prerogative poste a tutela delle minoranze siano in linea con l'attuale capitalizzazione di borsa del titolo ASTM.

Nel corso dell'esercizio non si sono verificate variazioni significative nella compagine sociale dell'Emittente.

### **17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)**

Non si segnalano pratiche di governo societario ulteriori rispetto a quelle già indicate nei precedenti punti effettivamente applicate dall'Emittente al di là degli obblighi previsti dalle norme legislative e regolamentari.

### **18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO**

Successivamente alla chiusura dell'esercizio 2009 non si sono verificati cambiamenti nella struttura di governance dell'Emittente.

Tortona, 23 marzo 2010

# **TABELLE**

**TABELLA 1: INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI**  
Alla data del 23.03.2010

<b>STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE</b>				
	<b>N. azioni</b>	<b>% rispetto al c.s.</b>	<b>Quotato</b>	<b>Diritti e obblighi</b>
Azioni ordinarie	88.000.000 <sup>(1)</sup>	100	<b>MTA (segmento Blue-Chip)</b>	
Azioni con diritto di voto limitato	=	=	=	=
Azioni prive del diritto di voto	=	=	=	=

<sup>(1)</sup> Ai sensi degli articoli 2359-bis e 2357-ter c.c., il diritto di voto è sospeso relativamente alle n. 2.658.797 azioni proprie possedute dalla Società ed alle n. 21.500 azioni ASTM detenute, alla data odierna, dalla controllata ATIVA S.p.A..

<b>PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE</b>			
<b>Dichiarante</b>	<b>Azionista diretto</b>	<b>Quota % sul capitale ordinario</b>	<b>Quota % sul capitale votante</b>
<b>Aurelia S.p.A.</b>	Aurelia S.p.A.	0,421	0,421
	Argo Finanziaria S.p.A.	50,579	50,579
	<b>Totale Gruppo</b>	<b>51,000</b>	<b>51,000</b>
<b>Astm S.p.A.</b>	Astm S.p.A.	3,021 diritto di voto sospeso ex art. 2357 ter c.c.	3,021 diritto di voto sospeso ex art. 2357 ter c.c.
	Ativa S.p.A.	0,024 diritto di voto sospeso ex art. 2359 bis c.c.	0,024 diritto di voto sospeso ex art. 2359 bis c.c.
	<b>Totale Gruppo</b>	<b>3,045</b>	<b>3,045</b>
<b>Lazard Asset Management LCC</b>	Lazard Asset Management LCC	<b>9,981</b>	<b>9,981</b>
<b>Assicurazioni Generali S.p.A.</b>	Assicurazioni Generali S.p.A.	2,874	2,874
	Alleanza Toro S.p.A.	1,984	1,984
	INA Assitalia S.p.A.	0,091	0,091
	Genertel S.p.A.	0,011	0,011
	Intesa Vita S.p.A.	0,024	0,024
	Genertellife S.p.A.	0,008	0,008
	<b>Totale Gruppo</b>	<b>4,992</b>	<b>4,992</b>
<b>Fondazione Cassa di Risparmio di Torino</b>	Fondazione Cassa di Risparmio di Torino	<b>2,588</b>	<b>2,588</b>

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

Consiglio di Amministrazione											Comitato Controllo Interno		Comitato Remunerazione <sup>(1)</sup>	
Carica	Componenti	In carica dal	In carica fino a	Lista (M/m) *	Esecutivo	Non esecutivo	Indipendente da Codice	Indipendente da TUF	(%) **	Numero altri incarichi ***	****	(%) **	****	(%) **
01) <b>Presidente</b>	FORMICA Riccardo	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M	x				85,71	3				
02) <b>Vice Presidente</b>	GAVIO Daniela	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M	x				71,43	3				
03) <b>Amm. Delegato</b>	SACCHI Alberto	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M	x				100	3				
04) <b>Amministratore</b>	ANGIONI Giovanni	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M		x	x		100	2			x	
05) <b>Amministratore</b>	ARONA Enrico	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M	x				85,71	3				
06) <b>Amministratore</b>	CAMMARA Alfredo	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	m		x	x	x	85,71	=				
07) <b>Amministratore</b>	CATTANEO E. Maria	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	m		x	x	x	100	1	x	100	x	
08) <b>Amministratore</b>	FABRIS NANNI	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M		x	x		100	1				
09) <b>Amministratore</b>	FERRERO Cesare	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M		x	x	x	85,71	5	x	100		
10) <b>Amministratore</b>	GAROFANO Giuseppe	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M		x	x	x	42,86	4				
11) <b>Amministratore</b>	RISPOLI Vittorio	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	m		x	x	x	42,86	6				
12) <b>Amministratore</b>	SPIZZICA Alvaro	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M		x			85,71	=	x	71,43	x	
13) <b>Amministratore</b>	SPOGLIANTI Agostino	10/05/2007	Approvazione bilancio 2009	M		x			85,71	1				
<b>Quorum richiesto per la presentazione delle liste in occasione dell'ultima nomina: 2%</b>														
<b>Numero riunioni svolte durante l'esercizio 2009</b>					C.d.A.: 7			Comitato Controllo Interno: 7			Comitato Remunerazione: =			

**NOTE**

\* In questa colonna è indicato M/m a seconda che il componente sia stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una minoranza (m).

\*\* In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del C.d.A. e dei Comitati. (n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato).

\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Nell'elenco che segue in allegato, è data indicazione di tali società precisando se le stesse fanno parte o meno del gruppo che fa capo o di cui è parte l'Emittente.

\*\*\*\* In questa colonna è indicata con una "X" l'appartenenza del componente del C.d.A. al Comitato.

<sup>(1)</sup> Il Comitato per la remunerazione, nel 2009, non ha tenuto alcuna riunione.

**Incarichi di amministratore o sindaco ricoperti da taluni Consiglieri in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.**

<b>Componente</b>	<b>Società</b>	<b>Carica ricoperta</b>
Angioni G.	Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. <sup>(1)</sup> Banca Credito Cooperativo del Tortonese	Consigliere Sindaco effettivo
Arona E.	Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. <sup>(1)</sup> Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. <sup>(1)</sup> Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. <sup>(1)</sup>	Consigliere Vice Pres. Vicario - Amm. Del. e membro C.E. Amministratore Delegato
Cattaneo E.M.	Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. <sup>(1)</sup>	Consigliere
Fabris N.	Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. <sup>(1)</sup>	Consigliere e membro C.E.
Ferrero C.	Davide Campari-Milano S.p.A. Ferrero S.p.A. Ersel Finanziaria S.p.A. Ersel SIM S.p.A. Banca Passadore S.p.A.	Consigliere Presidente del Collegio Sindacale Presidente del Collegio Sindacale Presidente del Collegio Sindacale Sindaco effettivo
Formica R.	Prima Industrie S.p.A. Fidia S.p.A. Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. <sup>(1)</sup>	Presidente del Collegio Sindacale Presidente del Collegio Sindacale Consigliere
Gavio D.	Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. <sup>(1)</sup> Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. <sup>(1)</sup> Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. <sup>(1)</sup>	Consigliere Vice Presidente Consigliere e membro C.E.
Garofano G.	RDM Realty S.p.A. Alerion Industries S.p.A. Reno de Medici S.p.A. Efibanca S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione Vice Presidente Vice Presidente Consigliere
Rispoli V.	Terna S.p.A. Fata Assicurazioni Danni S.p.A. (Società del Gruppo Generali) Fata Vita S.p.A. (Società del Gruppo Generali) Sara Assicurazioni S.p.A. (Società del Gruppo SARA Assicurazioni) Sara Vita S.p.A. (Società del Gruppo SARA Assicurazioni) M.C. Gestioni S.p.A. (Società del Gruppo SARA Assicurazioni)	Consigliere Amministratore Delegato e Direttore Generale Amministratore Delegato e Direttore Generale Consigliere e membro C.E. Consigliere Consigliere
Sacchi A.	Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. <sup>(1)</sup> Impregilo S.p.A. Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. <sup>(1)</sup>	Consigliere Consigliere Consigliere e membro C.E.
Spoglianti A.	Società Autostrada Torino-Alessandria-Piacenza S.p.A. <sup>(1)</sup>	Presidente del Consiglio di Amministrazione

<sup>(1)</sup> Società controllata dall'Emittente

**TABELLA 3: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE**

<b>Collegio Sindacale</b>							
<b>Carica</b>	<b>Componenti</b>	<b>In carica dal</b>	<b>In carica fino a</b>	<b>Lista (M/m) *</b>	<b>Indipendente da Codice</b>	<b>(%) **</b>	<b>Numero altri incarichi ***</b>
<b>Presidente</b>	FAZZINI Enrico	13/05/2008	Approvazione bilancio 2010	m	x	100	3
<b>Sindaco effettivo</b>	JONA CELESIA Lionello	13/05/2008	Approvazione bilancio 2010	M	x	100	2
<b>Sindaco effettivo</b>	CAVANENGGHI Alfredo	13/05/2008	Approvazione bilancio 2010	M	x	90,91	1
<b>Sindaco supplente</b>	BERNI Massimo	13/05/2008	Approvazione bilancio 2010	m	x		1
<b>Sindaco supplente</b>	CODA Roberto	13/05/2008	Approvazione bilancio 2010	M	x		= <sup>(1)</sup>
<b>Quorum richiesto per la presentazione delle liste in occasione dell'ultima nomina: 2%</b>							
<b>Numero di riunioni svolte durante l'esercizio 2009 : 11</b>							

**NOTE**

\* In questa colonna è indicato M/m a seconda che il componente sia stato eletto dalla lista votata dalla maggioranza (M) o da una minoranza (m).

\*\* In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione dei sindaci alle riunioni del Collegio Sindacale ( n. di presenze/n. di riunioni svolte durante l'effettivo periodo di carica del soggetto interessato).

\*\*\* In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato, rilevanti ai sensi dell'art. 148 bis del TUF, sulla base della rilevazione effettuata nel mese di gennaio 2010. L'elenco completo degli incarichi è allegato, ai sensi dell'art. 144- quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob, alla relazione sull'attività di vigilanza, redatta dai sindaci ai sensi dell'articolo 153, comma 1 del TUF.

<sup>(1)</sup> Non riveste alcuna carica di componente effettivo di organi di controllo in Società emittenti.



# **ALLEGATI**

**Allegato 1: Paragrafo sulle “Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria”, ai sensi dell’art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF.**

**1) Premessa**

Come già evidenziato nel corpo della “Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari” il sistema di controllo interno della ASTM è costituito da un complesso di funzioni ed organismi che, nell’ambito dei rispettivi ruoli e compiti istituzionali, consentono - attraverso il costante monitoraggio e l’identificazione dei principali rischi aziendali - il conseguimento degli obiettivi strategici dell’Emittente e del Gruppo ASTM.

In relazione al processo di informativa finanziaria tali obiettivi possono essere identificati nell’attendibilità, accuratezza, affidabilità e tempestività dell’informativa stessa.

Sostanzialmente, sulla base del sistema implementato (comprensivo di norme, procedure e linee guida) la ASTM, attraverso un’attività di costante coordinamento e tempestivo aggiornamento, provvede a garantire un idoneo flusso informativo e scambio di dati con le proprie controllate.

In detto contesto rilevano sia la normativa sull’applicazione dei principi contabili di riferimento (rappresentata, essenzialmente, dal manuale contabile di gruppo) sia le procedure che regolano il processo di predisposizione del Bilancio Consolidato e delle situazioni contabili periodiche, tra le quali sono ricomprese, tra le altre, quelle per la gestione del sistema di consolidamento e delle transazioni infragruppo. La relativa documentazione viene diffusa, a cura della Capogruppo, per l’applicazione da parte delle società controllate.

**2) Descrizione delle principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria**

La valutazione, monitoraggio e aggiornamento del Sistema di Controllo Interno sull’informativa finanziaria prevede un’analisi - a livello di Gruppo - delle strutture organizzative ed operative secondo un procedimento di individuazione/valutazione dei rischi basato sull’impiego della metodologia del c.d. “risk scoring”.

Tale attività consente di effettuare le valutazioni seguendo un’impostazione che si concentra sulle aree di maggior rischio e/o rilevanza, ovvero sui rischi di errore significativo, anche per effetto di frode, nelle componenti del bilancio e dei documenti informativi collegati. A tal fine si procede a:

- identificare e valutare l’origine e la probabilità di errori significativi negli elementi dell’informativa economico-finanziaria;
- valutare se i controlli chiave esistenti sono adeguatamente definiti, in modo tale da individuare preventivamente o successivamente possibili errori negli elementi dell’informativa economico-finanziaria;
- verificare l’operatività dei controlli in base alla valutazione dei rischi di errore dell’informativa finanziaria, focalizzando le attività di test sulle aree di maggior rischio.

Il processo di *risk assessment* seguito consente di identificare le entità organizzative, i processi e le relative poste contabili che ne conseguono, nonché le specifiche attività in grado di generare potenziali errori rilevanti. Per ciascun processo amministrativo-contabile, vengono svolte attività di “testing” sui c.d. “controlli chiave” i quali, sulla base delle best practice internazionali, sono sostanzialmente riconducibili alle seguenti tipologie:

- controlli che operano a livello di Gruppo o di singola società controllata quali assegnazione di responsabilità, poteri e deleghe, separazione dei compiti e di diritti di accesso alle applicazioni informatiche;
- controlli che operano a livello di processo quali il rilascio di autorizzazioni, l’effettuazione di riconciliazioni, lo svolgimento di verifiche di coerenza, ecc. In questa categoria sono ricompresi i controlli riferiti ai processi operativi e quelli sui processi di chiusura contabile. Tali controlli possono essere di tipo “preventivo” con l’obiettivo di prevenire il verificarsi di anomalie o frodi che potrebbero causare errori nell’informativa finanziaria ovvero di tipo “detective” con l’obiettivo di rilevare anomalie o frodi che si sono già verificate. Detti controlli possono avere una connotazione “manuale” od “automatica” quali, ad esempio, i controlli applicativi che fanno riferimento alle caratteristiche tecniche e di parametrizzazione dei sistemi informativi a supporto del business.

Le attività di testing sono effettuate da parte di primaria Società di consulenza, supportata dal personale delle singole società controllate, utilizzando tecniche di campionamento riconosciute dalle best practice internazionali.

La valutazione dei controlli, laddove ritenuto opportuno, può comportare l’individuazione di controlli compensativi, azioni correttive o piani di miglioramento. I risultati delle attività di monitoraggio – previa condivisione/valutazione con i Preposti alla redazione dei documenti contabili e societari delle singole Società interessate - vengono illustrati al Comitato di Controllo Interno, che a sua volta ne riferisce al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale della Capogruppo.