

**“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”)**

**ASTM S.p.A.**  
**[www.astm.it](http://www.astm.it)**

Esercizio cui si riferisce la Relazione: **2012**

Data di approvazione della Relazione: **8 aprile 2013**

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

## INDICE

INDICE	3
GLOSSARIO	5
1. PROFILO DELL'EMITTENTE	6
2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-bis, comma 1, TUF)	7
a) <i>Struttura del capitale sociale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera a), TUF)</i>	7
b) <i>Restrizioni al trasferimento di titoli (ex art. 123-bis, comma 1, lettera b), TUF)</i>	8
c) <i>Partecipazioni rilevanti nel capitale (ex art. 123-bis, comma 1, lettera c), TUF)</i>	8
d) <i>Titoli che conferiscono diritti speciali (ex art. 123-bis, comma 1, lettera d), TUF)</i>	8
e) <i>Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera e), TUF)</i>	8
f) <i>Restrizioni al diritto di voto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera f), TUF)</i>	8
g) <i>Accordi tra azionisti (ex art. 123-bis, comma 1, lettera g), TUF)</i>	9
h) <i>Clausole di change of control (ex art. 123-bis, comma 1, lettera h), TUF) e disposizioni statutarie in materia di OPA (ex artt. 104, comma 1-ter, e 104-bis, comma 1)</i>	9
i) <i>Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie (ex art. 123-bis, comma 1, lettera m), TUF)</i>	10
l) <i>Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)</i>	10
3. COMPLIANCE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)	11
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	11
4.1. <i>NOMINA E SOSTITUZIONE (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)</i>	11
4.2. <i>COMPOSIZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)</i>	13
4.3. <i>RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)</i>	19
4.4. <i>ORGANI DELEGATI</i>	21
4.5. <i>ALTRI CONSIGLIERI ESECUTIVI</i>	23
4.6. <i>AMMINISTRATORI INDIPENDENTI</i>	23
4.7. <i>LEAD INDEPENDENT DIRECTOR</i>	24
5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	24
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)	25
7. COMITATO PER LE NOMINE	25
8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	25
9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	26
<i>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)</i>	
10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI	28
11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	29
11.1. <i>AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI</i>	30

11.2. <i>RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT</i>	31
11.3. <i>MODELLO ORGANIZZATIVO EX D.Lgs. 231/2001</i>	32
11.4. <i>SOCIETA' DI REVISIONE</i>	34
11.5. <i>DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI E ALTRI RUOLI E FUNZIONI AZIENDALI</i>	34
11.6. <i>COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI</i>	35
12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	35
13. NOMINA DEI SINDACI	37
14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)	39
15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	41
16. ASSEMBLEE (ex art.123-bis, comma 2, lettera c), TUF)	41
17. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)	43
18. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	43
<b>TABELLE</b> .....	45
Tab. 1: Informazioni sugli assetti Proprietari.....	46
Tab. 2.: Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati .....	47
Tab. 3: Struttura del Collegio Sindacale.....	49

## **ALLEGATO**

Allegato 1: “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

## GLOSSARIO

**Codice/Codice di Autodisciplina:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel dicembre 2011 dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.

**Codice 2006:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 (e modificato nel marzo 2010) 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 S.p.A.:** l'emittente valori mobiliari cui si riferisce la Relazione.

**Esercizio:** l'esercizio sociale a 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.

**Regolamento Parti Correlate Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate

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

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

## **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 Iniziative 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.

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., Società Autostrada Ligure Toscana p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A., Autostrada Torino-Savona 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 1.184 km della rete autostradale italiana; ulteriori 191 km circa di rete autostradale italiana ed estera sono gestiti dalle collegate 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 della 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..

In relazione alla summenzionata configurazione l'Emittente, a far data dal 25 gennaio 2013, ha assunto la nuova denominazione di ASTM S.p.A. – a seguito di deliberazione assembleare del 16 gennaio 2013 – che ha provveduto, correlativamente, ad un allineamento dell'oggetto sociale.

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.

Come evidenziato nella relazione illustrativa all'uopo predisposta, disponibile sul sito internet (sezione “corporate governance”), sempre in data 16 gennaio 2013, l'Assemblea Straordinaria ha deliberato un adeguamento dello Statuto alle disposizioni della Legge 12 luglio 2011, n. 120 in materia di parità di accesso agli organi di amministrazione e controllo delle società quotate (c.d. “quote rosa”).

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.

\*\*\*\*\*

Premesso quanto sopra, la presente Relazione fornisce una descrizione del sistema di “corporate governance” dell'Emittente assumendo a riferimento il Codice 2006 i cui principi hanno trovato applicazione – sostanzialmente – fino a tutto il 2012.

Pertanto, nell'ambito della Relazione medesima viene riferito sulle determinazioni assunte dal Consiglio – entro la fine del 2012 - con riferimento al modello societario contenuto nel Codice 2011, dando evidenza delle raccomandazioni recepite (efficaci, in linea di principio, a far data dal 1° gennaio 2013) e di quelle ritenute non applicabili in quanto non rispondenti alla struttura organizzativa e gestionale esistente.

La Relazione, redatta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, tiene conto dei criteri e delle modalità espositive contenuti nel “format” predisposto da Borsa Italiana S.p.A. nel mese di febbraio 2013.

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

**Alla data dell'8 aprile 2013**

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

Il capitale sociale, sottoscritto e versato, pari ad euro 44.000.000, è rappresentato da n. 88.000.000 di azioni ordinarie prive del valore nominale, negoziate all'MTA, nel paniere dell'indice FTSE Italia Mid Cap Index.

Ai sensi degli articoli 2359-bis e 2357-ter c.c., il diritto di voto è sospeso relativamente alle n. 3.344.226 azioni proprie possedute dalla Società ed alle n. 21.500 azioni ASTM detenute, alla data odierna, dalla controllata ATIVA S.p.A..

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) tutti i comitati istituiti in seno al Consiglio sono composti da amministratori indipendenti, ai sensi del 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 comportino 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 azionisti di cui all'articolo 122 del TUF.

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

In alcuni contratti di finanziamento, sono inserite le usuali clausole che prevedono, salvo il consenso dei finanziatori, l'obbligo di rimborso anticipato del debito nel caso in cui venga meno il controllo, a seconda dei casi, di ASTM, di SIAS o della capogruppo Aurelia s.r.l. sulla/e società concessionaria/e, ovvero sulla/e controllata/e di volta in volta interessata/e. Tale previsione appare anche (i) nella maggior parte dei contratti "ISDA" che regolano i contratti derivati (stipulati dalle società del Gruppo al fine di prevenire il rischio derivante dalla variazione dei tassi di interesse) e (ii) in taluni accordi di manleva relativi a fidejussioni emesse dalle società del Gruppo.

Le vigenti "Convenzioni Uniche" stipulate dalle Società concessionarie controllate dal Gruppo Sias individuano espressamente i requisiti che, in ipotesi di cambio di controllo del Concessionario, debbono essere posseduti dal nuovo soggetto controllante. In particolare:

- per le concessionarie Società Autostrada Torino-Alessandria- Piacenza S.p.A. (tronchi A4 ed A21), Autostrada Torino-Ivrea-Valle d'Aosta S.p.A., Autocamionale della Cisa S.p.A. ed Autostrada Asti – Cuneo S.p.A., i requisiti sono:
  - (i) onorabilità, solidità patrimoniale, professionalità ed affidabilità in ordine al rispetto degli obblighi derivanti da contratti stipulati con pubbliche amministrazioni;
  - (ii) conformità ai dettami della c.d. "normativa antimafia";
  - (iii) mantenimento della sede sociale del Concessionario nel territorio italiano (per le sole Autostrada Asti – Cuneo S.p.A. ed Autocamionale della Cisa S.p.A.);
- per le concessionarie Autostrada Torino-Savona S.p.A, Autostrada dei Fiori S.p.A., Società Autostrada Ligure Toscana p.A. e Società Autostrade Valdostane S.p.A., i requisiti sono:
  - (i) patrimonializzazione idonea (il patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio d'esercizio approvato e certificato dovrà essere almeno pari a 1/8 del patrimonio netto del Concessionario al 31 dicembre dell'esercizio precedente);
  - (ii) sede sociale in un Paese non incluso nelle liste dei Paesi soggetti ad un regime fiscale privilegiato;
  - (iii) mantenimento della sede sociale del Concessionario nel territorio italiano, nonché mantenimento delle competenze organizzative del Concessionario, impegnandosi ad assicurare – allo stesso - i mezzi occorrenti per far fronte agli obblighi di convenzione;
  - (iv) composizione dell'organo amministrativo da parte di soggetti in possesso dei requisiti di professionalità e – se del caso – di indipendenza di cui al D.Lgs, 58/98, nonché di onorabilità previsti ai fini della quotazione in borsa dall'ordinamento del Paese in cui ha sede la Società.

I cambi di controllo, fermo il rispetto dei sopramenzionati requisiti, sono –comunque – subordinati alla preventiva autorizzazione del Concedente.

Lo Statuto dell'Emittente non contiene deroghe alle disposizioni sulla passivity rule previste dall'articolo 104, commi 1 e 2, del TUF né prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'articolo 104-bis, commi 2 e 3, del TUF.

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

Come reso noto al mercato, ai fini di un rafforzamento patrimoniale della ASTM che trova il suo fondamento nell'esigenza di consolidare il portafoglio delle partecipazioni, in linea con la strategia definita nel corso della prima fase della riorganizzazione del Gruppo ASTM, l'Assemblea Straordinaria del 20 aprile 2012 ha deliberato l'attribuzione al Consiglio, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento ed in via scindibile, in una o più volte, entro il termine di 24 mesi dalla data della deliberazione assembleare, per un importo complessivo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di massimi 500 milioni di euro, mediante emissione di azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli aventi diritto.

Ad oggi il Consiglio non si è avvalso della summenzionata delega ad aumentare il capitale sociale.

In data 28 ottobre 2011 è scaduta l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata - per un periodo di 18 mesi - dall'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2010, la quale non ha previsto, invece, limiti temporali all'alienazione che può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e tali da non comportare effetti patrimoniali negativi, ivi compresa, a titolo esemplificativo, l'alienazione in borsa e/o fuori borsa e/o sul mercato dei blocchi, con un collocamento istituzionale.

Come reso noto al mercato, nel corso delle periodiche comunicazioni effettuate, in esecuzione della citata autorizzazione, sono state acquistate n.724.929 azioni proprie (pari allo 0,82% del capitale sociale) per un controvalore complessivo di 7,08 milioni di euro e sono state alienate n. 39.500 azioni proprie (pari allo 0,04% del capitale sociale), per un controvalore totale di 442,9 migliaia di euro.

Alla data odierna, tenuto conto delle n. 21.500 azioni ASTM detenute dalla controllata ATIVA e delle n. 2.658.797 azioni proprie già in portafoglio alla data del 28 aprile 2010 (acquistate in esecuzione della precedente autorizzazione assembleare del 25 febbraio 2008), le azioni proprie detenute dal Gruppo ASTM ammontano a n. 3.365.726, pari al 3,824% del capitale sociale.

**l) 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 contenute nella relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF;

- 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 sostanzialmente allineato al Codice di Autodisciplina delle società quotate emanato nel 1999 e successivamente aggiornato nel 2002, nel 2006 e nel 2011.

Come già riferito, nel mese di dicembre 2011, alla luce degli interventi normativi introdotti negli ultimi anni e delle più recenti best practice nazionali e internazionali, il Comitato per la corporate governance ha pubblicato un nuovo Codice di Autodisciplina (accessibile al pubblico sul sito web di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)), relativamente al quale il Consiglio, entro la fine dell'esercizio 2012, come previsto da Borsa Italiana S.p.A., ha assunto determinazioni in merito al recepimento/attuazione delle nuove raccomandazioni.

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)**

Come già anticipato, le disposizioni statutarie che disciplinano la nomina dell'Organo Amministrativo, a seguito di deliberazione assembleare del 16 gennaio 2013, sono state riformulate al fine di garantire l'equilibrio tra generi, in ottemperanza alla normativa legislativa e regolamentare in vigore.

Per quanto precede, 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 e l'equilibrio tra i generi 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.

Le liste presentate dai soci devono essere depositate presso la sede sociale nei termini e con le modalità previsti dalla normativa in vigore.

Ogni socio può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista.

Ogni lista deve contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo di Amministratori previsto dallo Statuto e, al momento del deposito presso la sede sociale, deve essere corredata i) di nota informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati stessi, ii) di accettazione scritta della candidatura e di dichiarazione di non essere presente in altre liste nonché iii) dell'ulteriore documentazione prevista dalla normativa applicabile. Ciascuna lista deve includere almeno due

candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla vigente normativa indicandoli distintamente ed inserendo uno di essi al primo posto della lista. Le liste contenenti un numero di candidati pari o superiore a tre devono altresì includere, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione, candidati di genere diverso, in modo da assicurare il rispetto di quanto richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio tra generi.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che da soli o insieme con altri soci siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti la quota di partecipazione al capitale sociale stabilita dalla normativa in vigore: la titolarità della predetta quota di partecipazione al capitale sociale deve essere comprovata nei termini e con le modalità previsti dalla normativa in vigore.

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

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

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

- a) dalla lista che ottiene la maggioranza dei voti espressi dagli aventi diritto 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 vengono 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, risulterà 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 ad esito del procedimento summenzionato la composizione del Consiglio di Amministrazione non consenta il rispetto dell'equilibrio tra i generi, i candidati che risulterebbero eletti nelle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente, formata secondo il sistema dei quozienti indicato nella precedente lettera b). Il candidato del genere più rappresentato con il quoziente più basso tra i candidati tratti da tutte le liste è sostituito, fermo il rispetto del numero minimo di amministratori indipendenti, dal primo candidato non eletto, appartenente al genere meno rappresentato indicato nella stessa lista del candidato sostituito.

Nel caso in cui i candidati di diverse liste abbiano ottenuto lo stesso quoziente, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di amministratori.

Qualora la sostituzione del candidato del genere più rappresentato avente il quoziente più basso in graduatoria non consenta, tuttavia, il raggiungimento della soglia minima prestabilita dalla normativa vigente per l'equilibrio tra i generi, l'operazione di sostituzione sopra indicata viene eseguita anche con riferimento al candidato del genere più rappresentato avente il penultimo quoziente e così via risalendo dal basso della graduatoria. In tutti i casi in cui il procedimento sopra descritto non sia applicabile, la

sostituzione viene effettuata dall'assemblea con le maggioranze di legge, nel rispetto del principio di proporzionale rappresentanza delle minoranze all'interno del Consiglio di Amministrazione.

Nel caso in cui non venga presentata o ammessa alcuna lista o comunque, per qualsiasi ragione, la nomina di uno o più Amministratori non possa essere effettuata secondo quanto previsto nel presente articolo, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, in modo comunque da assicurare, ai sensi della vigente normativa, la presenza del numero di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza ed il rispetto di quanto richiesto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori si provvede secondo le disposizioni di legge in vigore, nominando, secondo l'ordine progressivo, candidati tratti dalla lista cui apparteneva l'Amministratore venuto meno che siano tuttora eleggibili e disposti ad accettare la carica ed assicurando comunque, ai sensi della vigente normativa, la presenza del numero necessario di amministratori indipendenti e l'equilibrio tra i generi .

Qualora, per dimissioni od altre cause, venisse a mancare la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, 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.

L'Assemblea delibera il compenso annuo spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione: tale compenso rimane valido anche per gli esercizi successivi a quello per il quale è stato deliberato, fino a diversa determinazione dell'Assemblea.

Le remunerazioni degli amministratori investiti di particolari cariche vengono, di volta in volta, determinate dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 2389 del Codice Civile.

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

#### **Piani di successione**

Il Consiglio del 9 novembre 2012, nell'ambito del processo di allineamento/adeguamento del sistema di governance societaria alle raccomandazioni del Codice 2011 ha deliberato di soprassedere, al momento, da qualsiasi determinazione relativa all'adozione di un piano per la successione degli amministratori esecutivi non ravvisando l'esistenza di ragioni di opportunità, tenuto anche conto dell'attuale struttura della compagine sociale, caratterizzata dalla presenza di un Azionista di riferimento.

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

Il Consiglio è stato nominato, per gli esercizi 2010-2011-2012 (e, quindi, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012), dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 28 aprile 2010 sulla base

delle n. 3 liste depositate:

- lista n. 1, in rappresentanza della minoranza, presentata dalle Assicurazioni Generali S.p.A., titolare del 4,992% del capitale, comprendente n. 3 candidati (Sergio Duca, Matteo Rocco, Vittorio Fini);
- lista n. 2, in rappresentanza della maggioranza, presentata dalla Argo Finanziaria S.p.A., titolare del 50,579% del capitale, comprendente n. 12 candidati (Riccardo Formica, Daniela Gavio, Enrico Arona, Nanni Fabris, Cesare Ferrero, Giuseppe Garofano, Marcello Gavio, Alberto Sacchi, Alvaro Spizzica, Agostino Spoglianti, Luigi Roth, Stefano Viviano);
- lista n. 3, in rappresentanza della minoranza, presentata dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Torino, titolare del 2,59% del capitale, comprendente n. 1 candidato (Alfredo Cammara).

La soglia di partecipazione al capitale sociale per la presentazione delle liste era stata determinata dalla Consob, con Delibera n. 17148 del 27 gennaio 2010, nella misura del 2,5%.

Entrambe le liste di minoranza all'atto del deposito, erano corredate – altresì – dalla dichiarazione attestante l'assenza di rapporti di collegamento con i soci di riferimento, quali previsti dalle disposizioni legislative e regolamentari in vigore.

Posto che l'Assemblea degli Azionisti, preliminarmente alle votazioni, aveva determinato in 15 i componenti dell'eligendo Organo Amministrativo, sulla base del meccanismo di calcolo previsto dall'allora vigente articolo 16 dello Statuto, sono stati eletti Amministratori i Signori: Riccardo Formica (nominato Presidente in sede assembleare), Daniela Gavio, Enrico Arona, Nanni Fabris, Cesare Ferrero, Giuseppe Garofano, Marcello Gavio, Alberto Sacchi, Alvaro Spizzica, Agostino Spoglianti, Luigi Roth, Stefano Viviano (ossia, tutti i 12 candidati della lista presentata dalla Argo Finanziaria S.p.A.), Sergio Duca e Matteo Rocco (primi 2 candidati della lista presentata dalle Assicurazioni Generali S.p.A.), Alfredo Cammara (unico candidato della lista presentata dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Torino).

All'atto della votazione, sulle complessive n. 54.296.719 azioni presenti in sala (pari al 61,70% del capitale sociale) la lista Argo Finanziaria ha ottenuto il voto favorevole di n. 46.479.798 azioni, la lista Assicurazioni Generali il voto favorevole di n. 4.393.276 azioni e la lista Fondazione Cassa di Risparmio di Torino il voto favorevole di n. 2.277.562 azioni.

Hanno espresso voto contrario o si sono astenuti su tutte e 3 le liste complessive n. 1.146.083 azioni.

Per ogni votazione, l'elenco nominativo degli Azionisti e delle relative espressioni di voto è riportato nel verbale assembleare del 28 aprile 2010, pubblicato sul sito internet alla sezione "corporate governance".

Nella riunione consiliare del 13 maggio 2010 sono stati nominati due Vice Presidenti, nella persona di D. Gavio e M. Gavio, e l'Amministratore Delegato nella persona di E. Arona, con conferimento dei relativi poteri gestionali.

Nel mese di dicembre 2011 è deceduto il Presidente R. Formica in sostituzione del quale l'Assemblea Ordinaria del 20 aprile 2012 ha nominato il Prof. Gian Maria Gros-Pietro.

In data 22 giugno 2012, il Consiglio, nell'ambito di una ridefinizione dei vertici societari delle Società del Gruppo, ha nominato Amministratore Delegato Alberto Sacchi a seguito della rinuncia alle deleghe gestionali da parte di Enrico Arona che ha conservato la carica di Amministratore.

Sempre in data 22 giugno 2012 ha rassegnato le proprie dimissioni il Consigliere Matteo Rocco in sostituzione del quale il Consiglio del 6 dicembre 2012, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, ha cooptato, quale nuovo componente, il Dott. Luigi Bomarsi, successivamente confermato, fino alla scadenza dell'attuale mandato amministrativo, dall'Assemblea Ordinaria del 16 gennaio 2013.

Per quanto attiene la data di prima nomina dei restanti componenti del Consiglio si rappresenta quanto segue: A. Sacchi (Assemblea Ordinaria del 3.05.1991), D. Gavio (Assemblea Ordinaria del 27.04.1994), E. Arona e A. Spizzica (Assemblea Ordinaria del 27.06.1996), A. Spoglianti e C. Ferrero (Assemblea Ordinaria del 4.05.2001), N. Fabris (Assemblea Ordinaria del 29.04.2004), A. Cammara e G. Garofano (Assemblea Ordinaria del 10.05.2007), S. Duca, M. Gavio, L. Roth e S. Viviano (Assemblea Ordinaria del 28.04.2010), G. M. Gros-Pietro (Assemblea Ordinaria del 20.04.2012).

Secondo l'attuale compagine amministrativa sono indipendenti, ai sensi del criterio applicativo 3.C.1. del Codice, i Consiglieri A. Cammara, S. Duca, N. Fabris, C. Ferrero, G. Garofano, L. Roth.

Hanno dichiarato l'indipendenza, ai sensi dell'articolo 148, comma 3 del TUF, gli Amministratori A. Cammara, S. Duca, C. Ferrero, G. Garofano, L. Roth.

L'Assemblea Ordinaria che sarà convocata per assumere determinazioni sul bilancio dell'esercizio 2012, dovrà provvedere alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione; la quota prevista per la presentazione delle liste è stata determinata dalla Consob, con Deliberazione n. 18452 del 30 gennaio 2013, nella misura del 2,5%

La Tabella 2, riportata in appendice, contiene una sintesi dei dati relativi ai componenti del Consiglio e dei relativi Comitati.

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:

**Gian Maria Gros-Pietro:** (nato a Torino il 04/02/1942), insegna Economia dell'Impresa all'Università LUISS Guido Carli di Roma presso il Dipartimento di Impresa e Management. E' autore di numerose pubblicazioni di argomento economico-industriale. E' stato docente di diverse discipline nel campo dell'Economia Applicata presso l'Università di Torino, dal 1965 al 2004. Dal 1974 al 1995 ha diretto l'Istituto di Ricerca sull'Impresa e lo Sviluppo, il maggior organo economico del Consiglio Nazionale delle Ricerche, fornendo supporto a diversi Ministeri su temi di politica economica e industriale.

**Daniela Gavio:** (nata ad Alessandria il 16/02/1958) - laureata in Medicina, specializzazione in Chirurgia 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 concessionarie autostradali, dell'edilizia e delle costruzioni generali, della logistica e dei trasporti.

**Marcello Gavio:** (nato ad Alessandria l'8/10/1967) – diplomato Geometra presso l'Istituto Tecnico per Geometri di Tortona ha acquisito competenza professionale in materia di gestione aziendale prevalentemente in seno all'omonimo Gruppo con particolare riferimento ai settori delle concessionarie autostradali, dell'edilizia e delle costruzioni generali, della logistica e dei trasporti.

**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.

**Enrico Arona:** (nato a Tortona – AL - il 23/01/1944) – diplomato in Ragioneria all'Istituto Dante Alighieri di Tortona, iscritto al registro dei revisori legali, ha operato prevalentemente nell'ambito del gruppo Gavio all'interno del quale ricopre la carica di Responsabile della Direzione Finanziaria.

**Luigi Bomarsi:** (nato a Castiglione della Pescaia - GR – l'08/02/1959) – Laureato in Scienze Economiche e Bancarie presso l'Università degli Studi di Siena, abilitato all'esercizio della professione di Dottore Commercialista ed iscritto all'albo dei revisori contabili, dal 2003 opera per il Gruppo Gavio.

**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, professore alla "International Academy of Architecture" e membro della "Société Européenne de Culture", ha preso parte a numerose progettazioni ed iniziative in ambito artistico e culturale a livello nazionale e internazionale.

**Sergio Duca:** (nato a Milano il 29/03/1947) – laureato in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano, iscritto all'albo dei dottori commercialisti, dei revisori contabili e dei consulenti tecnici del Giudice, ha maturato una vasta conoscenza nell'ambito di grandi gruppi italiani quotati anche al N.Y.S.E. ricoprendo, per un decennio, la carica di Presidente della PricewaterhouseCoopers S.p.A. e rivestendo, attualmente, incarichi negli organi di amministrazione e di controllo in primarie società, alcune delle quali quotate.

**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 e dei revisori contabili, esercita la professione di dottore commercialista con attività indirizzata prevalentemente al settore societario nel senso più ampio, compresa la consulenza fiscale, al settore contrattuale nonché all'assistenza, in sede civile o penale, 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 in 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.

**Luigi Roth:** (nato a Milano il 1°/11/1940) – laureato in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano, iscritto all'albo dei revisori contabili, ha formato la propria esperienza nella gestione aziendale ricoprendo cariche di vertice in primarie Società, prevalentemente nel settore dei trasporti; opinionista per diversi quotidiani è figura di rilievo in campo sociale operando, con funzioni di Amministratore, in fondazioni impegnate in campo assistenziale.

**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.

**Stefano Viviano:** (nato a Genova il 21/06/1976) – laureato in Economia Aziendale con specializzazione in Finanza presso l'Università Bocconi di Milano, dal 2005 opera per il Gruppo Gavio, all'interno del quale ha formato la propria competenza prevalentemente nel campo della finanza di gruppo.

I *curricula* completi dei componenti del Consiglio sono disponibili sul sito internet dell'Emittente, alla sezione “corporate governance”.

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

Il Consiglio – nel mese di gennaio 2008 - 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. Nel mese di novembre 2012 detta procedura è stata rivisitata nell'ottica di precisare e puntualizzare alcuni criteri di valutazione ai fini del computo degli incarichi.

Gli Amministratori accettano la carica, tenendo conto, nello svolgimento diligente dei propri compiti, dei limiti previsti dalla citata procedura (disponibile sul sito internet, alla sezione “corporate governance”) la quale 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. Sono definite società di rilevanti dimensioni:

- a. le società italiane con azioni quotate nei mercati regolamentati italiani o esteri;
- b. le società italiane o estere, con azioni non quotate in mercati regolamentati, che operano nei settori assicurativo, bancario, dell'intermediazione mobiliare, del risparmio gestito o finanziario;
- c. le società italiane o estere diverse da quelle di cui alle precedenti lettere a) e b) 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 in base all'ultimo bilancio approvato.

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 nelle società di rilevanti dimensioni, quali sopra identificate:

1. Amministratori esecutivi a cui sono attribuite deleghe di gestione: 4
2. Amministratori esecutivi a 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 da ASTM, nonché in Società controllanti la medesima;
- non si tiene conto degli incarichi di sindaco supplente e degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in associazioni, fondazioni, società consortili, consorzi e società cooperative non quotate;
- ai fini dell'individuazione delle società di rilevanti dimensioni di cui alla lettera c), per "ricavi delle vendite e delle prestazioni" si intendono i proventi derivanti dalla gestione caratteristica;
- in caso di cariche ricoperte in società appartenenti ad un medesimo gruppo e qualora l'amministratore ricopra analoga carica nella controllante e in società da questa controllate ricomprese nel suo perimetro di consolidamento, l'individuazione delle società di rilevanti dimensioni verrà effettuata, per la controllante, sulla base del bilancio consolidato e, per le controllate, sulla base dei rispettivi bilanci civilistici individuali, anche nell'ipotesi in cui quest'ultime, in qualità di sub-holding, redigano un proprio bilancio consolidato;
- 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 comporta l'attribuzione di un "peso" complessivo superiore a 2.

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

Nell'elenco allegato alla Tabella 2 sono indicate le cariche ricoperte da taluni Amministratori, alla luce dei summenzionati parametri e criteri.

### **Induction Programme**

In occasione delle riunioni consiliari, gli Amministratori ed i Sindaci vengono costantemente e tempestivamente informati – a cura del Presidente e dell'Amministratore Delegato - sulle principali novità legislative e regolamentari che riguardano l'Emittente ed il Gruppo; attesa la natura di holding industriale di ASTM e del relativo *core business*, particolare attenzione viene prestata alle operazioni di acquisto e di cessione di partecipazioni ed al comparto autostradale (con peculiare riferimento ai

rapporti convenzionali), consentendo di acquisire, ai fini delle determinazioni da assumere, un quadro aggiornato delle attività e delle dinamiche aziendali in essere e/o allo studio.

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

Il Consiglio, nel 2012, ha tenuto n. 10 riunioni alle quali ha partecipato, mediamente, il 91,87% dei componenti, con una presenza media degli Amministratori indipendenti, pari all'88,57%.

La durata media di ogni riunione è stata di circa 1 ora e 15 minuti.

Per l'esercizio 2013, come indicato nel calendario annuale degli eventi societari inviato alla Borsa Italiana S.p.A. nel mese di gennaio 2013, 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 2013 si sono già tenute n. 5 riunioni consiliari, 4 delle quali non comprese nella programmazione sopra riportata.

Il Presidente e l'Amministratore Delegato hanno sempre curato che ad Amministratori e Sindaci fosse fornita, con ragionevole anticipo rispetto ad ogni riunione consiliare, la documentazione relativa agli argomenti oggetto di disamina e deliberazione.

In tale ambito, nel mese di novembre 2012 il Consiglio – in adesione al Codice 2011 - tenuto conto sia della dinamica operativa della Società e del Gruppo alla stessa facente capo sia della struttura organizzativa/gestionale, ha ritenuto di fissare in due giorni lavorativi il predetto termine, fatte in ogni caso salve le ipotesi di urgenza e di riservatezza delle informazioni price sensitive.

Il Presidente, assicura, inoltre, che alla trattazione di ciascun punto all'ordine del giorno venga dedicato il tempo necessario, favorendo il dibattito consiliare, utile per il contributo che ne può scaturire ai fini delle determinazioni da assumere.

A tal fine, può chiedere che intervengano alla riunione consiliare dirigenti della Società o di Società del Gruppo e responsabili di funzioni aziendali competenti per materia, per gli opportuni approfondimenti sugli argomenti all'ordine del giorno.

In ogni caso, partecipa alle riunioni consiliari, con l'apporto delle proprie specifiche competenze, 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".

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 teleconferenza o televideoconferenza che garantiscono rapidità e tempestività informativa.

#### **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.

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 dagli Organi Delegati, 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. ed a Igli S.p.A.; non è infatti stata ricompresa la SIAS (né 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"*.

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);
- 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 del paragrafo 12. "Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate".

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

Gli Amministratori, in ottemperanza al Codice, hanno provveduto ad effettuare la consueta valutazione annuale sul funzionamento del Consiglio e dei suoi Comitati, nonché sulla loro dimensione e composizione.

A tal fine, su iniziativa del Presidente, nel mese di febbraio 2013, è stata avviata un'indagine presso tutti i componenti dell'Organo Amministrativo, basata sulla compilazione di un questionario nell'ambito del

quale è stato chiesto, a ciascuno degli interessati, di esprimersi in merito alle tematiche oggetto di disamina.

Ad esito della rilevazione effettuata è scaturita – complessivamente - una favorevole valutazione sul funzionamento del Consiglio e dei Comitati.

In relazione all'attività di "holding industriale" svolta dalla Società, gli Amministratori ritengono che la composizione numerica del Consiglio sia adeguata alla dimensione ed alla struttura dell'assetto organizzativo aziendale e che la stessa rappresenti una pluralità di profili professionali (maturati – rispettivamente - in ambito giuridico, tecnico, economico e finanziario) attraverso la quale, con l'apporto delle specifiche competenze e tenuto anche conto dell'anzianità di carica, viene garantita al Consiglio medesimo la competenza idonea al perseguimento delle strategie e degli indirizzi della ASTM e del Gruppo ad essa facente capo.

In particolare, i Consiglieri, con specifico riferimento all'operatività sociale ed agli obiettivi conseguiti nel 2012, hanno dato atto di aver preso parte alla gestione aziendale contribuendo fattivamente ai lavori ed alle decisioni consiliari come risulta dalla presenza alle singole riunioni.

In tale contesto, per consentire ai Consiglieri di esprimersi con consapevolezza, sono state fornite, di regola, ai medesimi, con ragionevole anticipo rispetto alla data delle singole adunanze, la documentazione e le informazioni relative alle materie sottoposte al loro esame.

Il Consiglio è stato aggiornato sulla gestione ordinaria e straordinaria della Società, sui fatti significativi, sulle iniziative allo studio e su quelle poste in essere dagli Organi Delegati, nell'esercizio delle deleghe gestionali loro attribuite.

Quanto sopra grazie anche all'ausilio ed all'assistenza forniti dal Comitato controllo e rischi e dal Comitato per la remunerazione i quali hanno supportato, nell'ambito delle rispettive competenze, le attività valutative e deliberative del Consiglio.

#### **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**

##### **Amministratore Delegato**

Come già riferito al paragrafo 4.2. Composizione, fino al 22 giugno 2012, ha rivestito la carica di Amministratore Delegato E. Arona al quale – con deliberazione consiliare del 13 maggio 2010 - era stato conferito il potere di compiere tutti gli atti che rientrano nell'oggetto sociale, salvo le limitazioni previste dalla legge, dallo Statuto e dal Codice di Autodisciplina e con l'eccezione dei seguenti, per i quali occorre la preventiva autorizzazione del Consiglio di Amministrazione: i) vendere, permutare e conferire in società costituite o costituende beni immobili, ii) trasferire, vendere, conferire ed in generale compiere qualsiasi atto di disposizione delle partecipazioni detenute in Società controllate tale da ridurre le partecipazioni nelle stesse al di sotto del 50,1% del capitale sociale, iii) consentire iscrizioni, cancellazioni od annotazioni ipotecarie e rinunciare ad ipoteche legali, iv) stipulare mutui con garanzie reali.

Era altresì previsto 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.

In un'ottica di continuità operativa ed organizzativa i medesimi poteri sono stati conferiti – contestualmente alla nomina - anche all'Amministratore Delegato A. Sacchi, con delibera consiliare del 22 giugno 2012.

### **Presidente**

Al fine di garantire la massima efficienza nella conduzione dell'attività aziendale, con delibera consiliare del 2 agosto 2012, al Presidente (nominato, come già riferito, in data 20 aprile 2012) sono stati conferiti i seguenti poteri da esercitarsi con firma singola: i) stabilire l'ordine del giorno del Consiglio di Amministrazione d'intesa con l'Amministratore Delegato, ii) vigilare sull'esecuzione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, se costituito, iii) concorrere alla formulazione delle linee strategiche generali della Società d'intesa con l'Amministratore Delegato, iv) sovrintendere gerarchicamente al sistema di controllo interno e di valutazione e gestione dei rischi, nonché vigilare sull'applicazione dei principi di Corporate Governance approvati dal Consiglio di Amministrazione proponendo eventuali modifiche da sottoporre all'approvazione del Consiglio medesimo, v) rappresentare la Società nelle assemblee di società, associazioni, enti e organismi non costituenti società di capitali, dei quali la Società sia socio o membro con facoltà di delegare, a tal fine, altra persona, vi) firmare la corrispondenza sociale e i documenti inerenti la carica e l'esercizio dei poteri conferiti.

### **Vice Presidenti**

Per le medesime finalità di efficienza l'operatività dei Vice Presidenti è stata allineata a quella del Presidente mediante l'attribuzione di analoghi poteri gestionali da esercitarsi con firma singola, in caso di assenza o impedimento del Presidente medesimo (fatta eccezione per le incombenze correlate al funzionamento del sistema di controllo interno ed alla vigilanza sull'applicazione dei principi di Corporate Governance).

### **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 e successivamente rivisitati, nel mese di agosto 2012, ha – sostanzialmente - il compito di i) predisporre, in conformità agli indirizzi generali stabiliti dal Consiglio, i programmi organizzativi, finanziari, industriali e commerciali della Società, da sottoporre previamente all'esame del Presidente e/o dell'Amministratore Delegato, ii) coordinare l'attività delle Direzioni Aziendali e sovrintendere all'organizzazione del personale dipendente definendone mansioni e competenze, nonché adottare provvedimenti disciplinari nel rispetto delle vigenti disposizioni, del CCNL e degli accordi sindacali aziendali.

Nell'ambito della corrente ed ordinaria gestione aziendale sono stati previsti limiti di spesa tra i quali i) euro 1.000.000 per la negoziazione e sottoscrizione di contratti, ii) euro 5.000.000 per l'acquisto, la vendita e la sottoscrizione di titoli di credito e partecipazioni diverse da quelle controllate o collegate, ai sensi dell'articolo 2359 c.c., iii) 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 prevede l'esistenza di un Comitato Esecutivo.

#### **Informativa al Consiglio**

Il Presidente e l'Amministratore Delegato hanno riferito al Consiglio ed al Collegio Sindacale in occasione delle singole riunioni, con periodicità almeno trimestrale, sulle attività compiute nell'esercizio dei poteri loro conferiti, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate.

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

Alla luce della definizione contenuta nel criterio applicativo 2.C.1. del Codice e dell'attuale compagine amministrativa, oltre al Presidente, ai Vice Presidenti ed all'Amministratore Delegato risultano amministratori esecutivi i Consiglieri E. Arona (in forza dell'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").

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

Come evidenziato in precedenza, su 15 componenti del Consiglio di Amministrazione, 6 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 positivamente valutato dal Consiglio - successivamente alla nomina e nel corso delle consuete verifiche annuali, l'ultima delle quali effettuata nel mese di febbraio 2013 - in capo a tutti, ivi incluso C. Ferrero che ha superato il novennio di permanenza nella carica.

I summenzionati Amministratori si sono impegnati a comunicare all'Emittente ogni successiva variazione delle informazioni rese contestualmente all'accettazione della candidatura, tra le quali, l'indipendenza.

\*\*\*\*\*

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**

Nel mese di dicembre 2012 si è tenuta la riunione degli Amministratori indipendenti i quali, ad esito della disamina effettuata, hanno confermato la positiva valutazione sull'operato dell'Organo Amministrativo e sulla sua composizione che riflette una pluralità di profili e competenze professionali idonei al perseguimento delle strategie e degli indirizzi della Società e del Gruppo ad essa facente capo.

In tale contesto, si sono favorevolmente espressi sul flusso informativo esistente che consente loro di avere – anche attraverso la collaborazione del management aziendale e del personale preposto - un monitoraggio sullo stato dell'attività sociale e sul sistema di controllo interno della ASTM e delle principali società partecipate. In proposito, hanno espresso apprezzamento per l'orientamento formulato dal Consiglio del 9 novembre 2012 in merito alla definizione del termine per l'informativa preconiliare.

E' stato dato atto che il Consiglio viene periodicamente aggiornato sull'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società, sui fatti significativi nonché sulle iniziative allo studio e su quelle poste in essere nell'esercizio delle deleghe gestionali attribuite.

E' stato evidenziato il prezioso apporto fornito dai Comitati istituiti in seno al Consiglio e dall'Organismo di Vigilanza, organi che, nell'ambito delle rispettive competenze ed attribuzioni, riferiscono con periodicità sugli esiti del proprio operato, supportando, al ricorrere dei presupposti, le deliberazioni consiliari.

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

L'attuale struttura organizzativa del Consiglio, sotto il profilo del riparto e dell'attribuzione di deleghe gestionali, rispetta il principio del Codice secondo cui, in linea di principio, è opportuno separare la gestione dell'impresa dalla carica di Presidente; pertanto non risulta 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 stata direttamente curata, nel corso dell'esercizio, 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 dei documenti e delle informazioni riguardanti la Società e le sue controllate è stata 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. (SDIR-NIS), 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, nel mese di novembre 2012 il Consiglio di Amministrazione ha individuato nell'Ufficio Organi Societari (in luogo del preposto alla funzione "controllo interno", figura abrogata dal Codice 2011) la struttura 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, dai "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" viene 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 corso del 2012 l'Emittente ha provveduto a diffondere, tramite il sistema SDIR-NIS, n. 8 comunicazioni di internal dealing relative ad operazioni effettuate, sugli strumenti finanziari dell'Emittente, dal Consigliere E. Arona, dall'Amministratore Delegato A. Sacchi e dal Sindaco Effettivo della controllata SIAS S.p.A. G. Cavalitto. Le citate comunicazioni sono altresì pubblicate sul sito internet alla sezione "informazioni finanziarie".

#### **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 del 28 aprile 2010, il Consiglio, nella riunione tenutasi il 13 maggio 2010, ha nominato il Comitato per la remunerazione ed il Comitato per il controllo interno la composizione dei quali aderisce alle prescrizioni del Codice.

Il Consiglio non ha invece ritenuto di istituire, per le motivazioni indicate nel prosieguo, un Comitato per le nomine, né altri Comitati.

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

In linea con le medesime valutazioni effettuate in passato, anche con riferimento al Codice 2011, il Consiglio - nel mese di novembre 2012 - non ha ritenuto di prevedere, al proprio interno, la costituzione di un Comitato per le nomine posto che l'elezione degli Amministratori viene effettuata con il meccanismo del voto di lista, secondo le modalità ed i termini previsti dall'articolo 16 dello Statuto Sociale.

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

##### **Composizione e funzionamento del Comitato per la remunerazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Il Comitato per la remunerazione è composto dagli Amministratori non esecutivi ed indipendenti N. Fabris, C. Ferrero, G. Garofano, in possesso di adeguata conoscenza e esperienza in materia contabile e finanziaria.

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

Nel corso del 2012 il Comitato ha tenuto n. 2 riunioni alle quali ha preso parte il Presidente del Collegio Sindacale.

Per l'esercizio 2013 si è già tenuta n. 1 riunione avente ad oggetto la valutazione di proposte in merito alla politica remunerativa dell'Emittente; ad oggi non sono stati programmati altri incontri.

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

### **Funzioni**

In adesione al Codice il Comitato per la remunerazione ha la facoltà di i) presentare al Consiglio proposte per la definizione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, ii) valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli amministratori delegati, e formulare al Consiglio proposte in materia, iii) presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione; iv) monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance.

Nell'esercizio di detti poteri il Comitato – nel 2012 - ha supportato il Consiglio i) nella definizione della politica generale sulla remunerazione nonché ii) nella determinazione dei compensi deliberati, nel mese di agosto 2012, per il Presidente e per l'Amministratore Delegato; in tale occasione, previo allontanamento dalla sala consiliare degli Amministratori interessati, le proposte economiche formulate dal Comitato, sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, hanno ottenuto la condivisione e l'approvazione del Consiglio.

Il Comitato – che ad oggi non ha ritenuto di avvalersi di consulenti esterni - accede alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie e non dispone di uno specifico budget di spesa per l'espletamento dei propri compiti.

## **9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

### **Politica generale per la remunerazione**

Nel mese di aprile 2013, su proposta del Comitato per la remunerazione, il Consiglio ha approvato la politica remunerativa dell'Emittente, sostanzialmente allineata a quella varata lo scorso anno, in data 14 marzo 2012. Per una descrizione puntuale dell'argomento si rimanda alla "Relazione sulla remunerazione" (predisposta in ottemperanza all'articolo 123-ter del TUF ed alle disposizioni

regolamentari emanate dalla Consob con Delibera n. 18049 del 23/12/2011) e disponibile sul sito internet (Sezione “corporate governance”) e su quello di Borsa Italiana S.p.A..

In sintesi, l’Emittente, nel definire la propria politica retributiva ha ritenuto opportuno prevedere, per i propri amministratori, ivi inclusi quelli esecutivi, destinatari di deleghe gestionali, esclusivamente remunerazioni fisse escludendo, pertanto, forme retributive variabili.

Le politiche di remunerazione elaborate dalla Società sono finalizzate a definire trattamenti remunerativi sufficienti ad attrarre, trattenere e motivare soggetti con professionalità e capacità adeguate alle esigenze dell’impresa, con l’obiettivo di creare valore nel medio-lungo termine per tutti gli Azionisti.

Per quanto precede, secondo l’attuale struttura retributiva dell’Emittente, 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.

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

Fatti salvi i compensi deliberati dall’Assemblea, le remunerazioni per i titolari delle cariche sociali vengono determinate dal Consiglio, su proposta del Comitato per le remunerazioni, sentito il parere del Collegio Sindacale, ai sensi dell’articolo 2389 del Codice Civile nonché – al ricorrere dei presupposti – del Comitato controllo e rischi, in osservanza alla procedura sulle operazioni con parti correlate.

Il Consiglio determina – altresì – i compensi per i componenti dell’Organismo di Vigilanza e dei Comitati istituiti in adesione al Codice.

#### **Piani di remunerazione basati su azioni**

L’attuale politica aziendale non prevede piani di remunerazione basati su azioni.

#### **Remunerazione degli amministratori esecutivi**

Per gli amministratori esecutivi non sono previste forme di remunerazione legate in misura significativa al raggiungimento di specifici obiettivi di performance, anche di natura non economica.

#### **Remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche**

L’Emittente, assumendo a riferimento la definizione indicata nell’Allegato 1 del Regolamento Parti Correlate Consob, non ha identificato alcun dirigente con responsabilità strategiche.

#### **Meccanismi di incentivazione del responsabile della funzione di internal audit e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

In linea con i principi ed i valori che sottendono alla politica remunerativa adottata dall’Emittente, non sono previsti, per il responsabile della funzione di internal audit e per il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, meccanismi di incentivazione.

#### **Remunerazione degli amministratori non esecutivi**

Anche per gli amministratori non esecutivi non sono previste remunerazioni legate ai risultati economici conseguiti dall’Emittente

\*\*\*\*\*

### **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.

### **10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI**

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

Il Comitato controllo e rischi (formalmente denominato Comitato controllo interno fino al 9 novembre 2012, data nella quale il Consiglio ha assunto determinazioni in merito all'adesione al Codice 2011) è composto dagli Amministratori indipendenti ed in possesso di adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria S. Duca, C. Ferrero, N. Fabris.

Nell'esercizio il Comitato ha tenuto n.14 riunioni la cui durata è stata commisurata alle tematiche trattate.

A tutte le riunioni del Comitato, cui ha riferito il preposto al controllo interno, ha sempre preso parte il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco dal medesimo designato; a far data dal mese di luglio 2012 l'invito ad intervenire ai lavori è stato esteso a tutti i componenti del Collegio Sindacale.

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 2013 sono in programma almeno n. 4 riunioni.

Dall'inizio dell'esercizio il Comitato si è riunito n. 2 volte.

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**

Il Comitato ha assistito il Consiglio nell'espletamento dei compiti a quest'ultimo affidati in materia di controllo interno, accedendo alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie.

In tale ambito il Comitato si è avvalso, sulla base del programma di lavoro all'uopo pianificato, del supporto documentale riveniente dalle relazioni che, trimestralmente, vengono redatte dall'Emittente e dalle società controllate e 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.

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

Secondo la procedura sulle operazioni con parti correlate il Comitato è inoltre l'organo cui compete – al ricorrere dei presupposti - la disamina preliminare delle operazioni infragruppo, a supporto delle deliberazioni consiliari.

In proposito rileva l'attività valutativa svolta dal Comitato sull'operazione – perfezionata nel mese di marzo 2012 - che ha consentito di concentrare, in capo all'Emittente, la totalità del capitale sociale di IGLI S.p.A., attraverso l'acquisizione delle partecipazioni azionarie detenute dalla controllante Argo Finanziaria S.p.A., da Autostrade per l'Italia S.p.A. e dal Gruppo Fonsai.

Come ampiamente illustrato al mercato, nel rispetto dei presidi e delle misure previsti dal Regolamento Parti Correlate Consob il Comitato, prontamente informato dell'operazione e coinvolto nella fase istruttoria, attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato, ha conferito specifico mandato ad un Esperto indipendente per farsi assistere nell'emissione del proprio parere circa la congruità del corrispettivo economico dell'operazione medesima.

Il Comitato non dispone di uno specifico budget di spesa.

Come già riferito, a far data dal mese di novembre 2012, il Comitato ha formalmente assunto la denominazione di Comitato controllo e rischi in capo al quale il Consiglio ha confermato l'espletamento tutti i compiti previsti dal Codice 2011, ossia: a) valutare, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e sentiti il revisore legale e il collegio sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e, nel caso di gruppi, la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato, b) esprimere pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali, c) esaminare le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla funzione internal audit, d) monitorare l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione di internal audit, e) chiedere alla funzione di internal audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al presidente del collegio sindacale, f) riferire al consiglio, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi in relazione al quale, avvalendosi dell'assistenza dell'apposito Comitato, ne fissa le linee di indirizzo e ne verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo coerente con gli obiettivi strategici individuati.

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

Hanno inoltre concorso 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 dei quali si rimanda alle specifiche trattazioni che seguono.

In relazione a quanto sopra, il Consiglio, nell'ambito della consueta verifica annuale, effettuata nel mese di febbraio 2013, ha ritenuto che il sistema di controllo interno societario e di Gruppo sia strutturato ed articolato in modo da garantire l'efficacia nella conduzione delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto della normativa applicabile e la salvaguardia dei beni aziendali.

Peraltro, come meglio illustrato nel prosieguo, il Consiglio, nel mese di dicembre 2012, a completamento del processo di allineamento alle raccomandazioni del Codice 2011, avviato nel mese di agosto 2012, ha formalizzato - tra gli altri - l'implementazione della funzione di internal audit, a tutti gli effetti operativa a far data dal 1° gennaio 2013.

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 INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

In aderenza al Codice 2006 il compito di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno è stato svolto - in relazione alle specifiche competenze professionali nel settore finanziario - dall'Amministratore Delegato il quale, conformemente alle linee di indirizzo definite dal Consiglio, ha curato il monitoraggio per l'identificazione e 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.

Nel mese di agosto 2012 il Consiglio - in aderenza al Codice 2011 - ha individuato nel Presidente l'"amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi" il quale, conseguentemente, è andato a sostituire la figura dell'"amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno"

In relazione al predetto incarico il Presidente, unitamente al Comitato controllo e rischi, ha effettuato - nel corso di specifici incontri cui hanno preso parte anche i componenti del Collegio Sindacale - un riesame del sistema di identificazione, valutazione e monitoraggio dei rischi ai quali risulta esposta la Società ed il Gruppo alla stessa facente capo.

Tale attività è stata articolata in quattro distinte fasi: i) definizione degli obiettivi strategici, ii) identificazione dei rischi, iii) valutazione dei rischi e iv) attività di controllo e monitoraggio (attività ancora in corso).

I rischi individuati sono stati successivamente classificati in categorie omogenee.

Per ciascun rischio è stata effettuata una valutazione della "probabilità" di accadimento, nonché del previsto "impatto" sul raggiungimento degli obiettivi strategici. La citata valutazione è stata - altresì - effettuata in termini di "inerenza" (rischio in assenza di attività volte alla riduzione dei rischi aziendali) e di "residualità" (rischio che comunque permane dopo che il management ha posto in essere le attività

per il suo ridimensionamento). Da tale analisi è emerso un significativo abbattimento del rischio “inerente” che da medio-alto risulta ricondotto a medio-basso in termini di rischio “residuo”.

La summenzionata attività valutativa – nel mese di novembre 2012 - è stata quindi condivisa dal Consiglio il quale ha approvato la definizione della natura e del livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici della Società.

## **11.2. RESPONSABILE DELLA FUNZIONE DI INTERNAL AUDIT**

Nel mese di novembre 2012 il Consiglio, su proposta del Presidente, quale “amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi”, acquisito il favorevole parere del Comitato controllo e rischi e sentito il Collegio Sindacale, ha deliberato di nominare “responsabile della funzione di internal audit” il Dott. Alberto Carnevale Mijno della Protiviti s.r.l., Società che già assiste – nell’ambito delle rispettive competenze istituzionali – le attività del “dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari” e dell’Organismo di Vigilanza.

La figura professionale del Dott. Carnevale è stata ritenuta idonea e qualificata all’assolvimento dei compiti relativi alla funzione attesa l’elevata competenza in materia di controllo interno acquisita curando, per conto di Società di consulenza, leader nel settore, l’implementazione/realizzazione dell’internal audit presso primarie aziende italiane, alcune delle quali quotate.

In relazione all’incarico, il “responsabile della funzione di internal audit” ha elaborato il “Piano di audit 2013-2015” che ha individuato le aree/processi oggetto di verifica e monitoraggio, tenendo conto dei risultati emersi i) dal risk assessment 2012, ii) dagli approfondimenti con il management relativamente alle aree a maggior rischio e iii) dalle attività di verifica effettuate nei precedenti esercizi in relazione agli adempimenti previsti dalla L. 262/2005 e dal D.Lgs. 231/2001.

In base alla rilevanza dei rischi identificati ha definito le priorità di intervento e pianificato le attività di audit, attraverso l’individuazione delle società, dei processi e dei sistemi, nonché la tipologia degli interventi e degli obiettivi di audit correlati e le tempistiche di svolgimento di ciascun intervento a piano, il quale comprende la capogruppo ASTM e le “controllate rilevanti” individuate nella Sina S.p.A., Sineco S.p.A., Igli S.p.A..

Il piano di audit (che contempla, altresì, incontri con il responsabile della funzione di internal audit della controllata SIAS, cui fa capo – come noto - il comparto autostradale del Gruppo), previa condivisione del Comitato controllo e rischi, sentito il Collegio Sindacale ed il Presidente nella sua qualità di “amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi”, è stato approvato, nel mese di dicembre 2012, dal Consiglio il quale ha altresì deliberato, a favore del Responsabile dell’internal audit, un compenso annuo lordo e la disponibilità di un fondo economico di 30 migliaia di euro che può essere integrato dal Presidente e/o dall’Amministratore Delegato su motivata richiesta dell’interessato, con successiva ratifica del Consiglio medesimo.

Come già evidenziato l’attività di audit approvata è divenuta a tutti gli effetti operativa a far data dal 1° gennaio 2013.

Come previsto dal Codice il “responsabile della funzione di internal audit” riferirà sugli esiti delle verifiche effettuate al Presidente del Collegio Sindacale, al Comitato controllo e rischi ed al Presidente del

Consiglio anche nella sua veste di “amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Per quanto precede, nel corso del 2012, in adesione al Codice 2006, ha supportato l’attività consiliare in materia di gestione dei rischi la figura del “preposto al controllo interno” implementata dall’Emittente fin dal mese di dicembre 2002.

A far data dal mese di novembre 2006 era stato preposto alla funzione il Dott. Roberto Sanino, dipendente di Società del Gruppo, con competenze in ambito amministrativo e gestionale e che, in linea con i principi di indipendenza sanciti dal Codice, non dipendeva gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative, ivi inclusa quella amministrativa e finanziaria.

Nello svolgimento dei propri compiti il preposto ha avuto 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 ha riferito del proprio operato al Consiglio, al Comitato per il controllo interno nonché ai Sindaci. Il preposto non disponeva di risorse finanziarie.

Ai fini della corretta e puntuale applicazione/gestione della “procedura relativa alle operazioni con parti correlate, a far data dal 1° gennaio 2011, il Preposto è stata la funzione aziendale che, in relazione alle informazioni ricevute e disponibili aveva il compito di individuare, nell’ambito della banca dati all’uopo implementata, le parti correlate dirette di ASTM.

### **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 adottato, 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 cui componenti 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 2009 è stato effettuato un primo adeguamento del modello organizzativo e del Codice Etico, ad esito dell’attività ricognitiva effettuata nel 2008 dall’Organismo di Vigilanza, alla luce del progressivo ampliamento intervenuto nell’ambito di applicazione del D. Lgs. n. 231/2001.

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 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 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 relative alla sicurezza ed igiene dei luoghi di lavoro.

Nel mese di febbraio 2011 il Consiglio ha deliberato un ulteriore aggiornamento dei summenzionati documenti in relazione al reato di “*induzione a non rendere dichiarazioni o a rendere dichiarazioni mendaci all’autorità giudiziaria*”, non ritenendo suscettibili di realizzazione le altre fattispecie prese in esame (“delitti di criminalità organizzata”, “delitti contro l’industria e il commercio”, “delitti in materia di violazione del diritto d’autore”).

Infine, ad esito dell’attività ricognitiva condotta con il supporto della società di consulenza Protiviti S.r.l., il Consiglio i) nel mese di agosto 2012, in ordine ai c.d. “reati ambientali” (introdotti dal D. Lgs. N. 121/2011), è pervenuto alla conclusione che l’unica attività suscettibile di rilievo (seppur trascurabile alla luce dei presidi di controllo già esistenti) è quella riconducibile alla gestione delle sostanze “ozono lesive” eventualmente contenute nell’impianto di climatizzazione centralizzato dell’immobile societario, mentre ii) nel mese di novembre 2012, con riferimento alla fattispecie “impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare” (introdotta dal D. Lgs. N. 109/2012), ha ritenuto opportuno aggiornare il modello organizzativo ed il Codice etico rafforzando i principi etici relativi ai rapporti con i dipendenti e prevedendo una esplicita condanna di tutte le forme di lavoro irregolare.

L’Organismo dell’Emittente – nominato il 13 maggio 2010 – è composto dal Consigliere Sergio Duca, dal Sindaco effettivo Lionello Jona Celesia e da Roberto Sanino.

L'Organismo, nel 2012, ha tenuto, all'unanimità dei componenti, n. 5 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.

Il Consiglio non ha – ad oggi – preso in esame l'opportunità di demandare al Collegio Sindacale le funzioni dell'Organismo di Vigilanza.

#### **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 E ALTRI RUOLI E FUNZIONI AZIENDALI**

In ottemperanza all'articolo 21, comma 6 dello Statuto Sociale, in data 13 maggio 2010, il Consiglio, sentito il parere del Collegio Sindacale, ha confermato “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 2012.

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 controllo e rischi 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 dall'Amministratore Delegato su motivata richiesta dell'interessato, con successiva ratifica consiliare.

Come per i precedenti esercizi, nel corso del 2012, 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 TUF.

L'attuazione del suddetto 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 hanno confermato, sostanzialmente, la corretta applicazione delle procedure amministrativo-contabili oggetto di esame.

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 provveduto a trasmettere le rispettive “dichiarazioni” ed “attestazioni” riferite alle rendicontazioni contabili infrannuali ed annuali.

#### **11.6. COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI**

Come illustrato nel corpo della Relazione le funzioni e gli organismi che concorrono a formare il sistema di controllo interno dell'Emittente riferiscono sull'attività condotta nello svolgimento dei propri compiti istituzionali e sui relativi risultati, secondo le modalità ed i termini previsti – per ciascuno di essi – dalle relative norme legislative e regolamentari di riferimento, nonché dalle raccomandazioni del Codice che ne prevedono l'istituzione.

Il Consiglio, peraltro, nell'ambito del processo di allineamento del sistema di controllo interno al Codice 2011 ha provveduto ad aggiornare il quadro delle interrelazioni ed il flusso informativo intercorrenti tra i vari presidi, ai fini della massimizzazione ed efficienza dei controlli e delle verifiche atte a garantire un puntuale monitoraggio e gestione dei rischi.

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

Dal 1° gennaio 2011 è in vigore la procedura sulle operazioni con parti correlate che il Consiglio del 26 novembre 2010, previo unanime parere favorevole di un Comitato appositamente costituito e composto da tutti gli Amministratori indipendenti in carica, ha approvato in attuazione al Regolamento Parti Correlate Consob.

Il Collegio Sindacale ha accertato la conformità della procedura ai contenuti del citato Regolamento ritenendola idonea ad assicurare principi di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale.

La procedura, disponibile sul sito internet, alla sezione “corporate governance” e su quello di Borsa Italiana, individua i) le soglie economiche che, sulla base degli indici di rilevanza fissati, consentono di individuare le operazioni esigue, di minore e maggiore rilevanza, ii) le operazioni escluse e pertanto sottratte all'iter procedurale previsto per la loro approvazione, fatta eccezione, se di maggiore rilevanza ed al ricorrere dei presupposti tipologici, per gli obblighi comunicativi nei confronti di Consob, iii) le

operazioni effettuate dalle Società controllate diverse da SIAS che dovranno essere sottoposte alla preventiva approvazione del Consiglio ASTM, previo parere del Comitato controllo e rischi.

Rientrano nella citata categoria:

- a) operazioni di acquisizione o dismissione di beni immobili il cui controvalore risulti superiore a un milione di euro;
- b) operazioni di fusione, operazioni di scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non proporzionale, nell'ipotesi in cui all'operazione partecipi una società nella quale vi siano interessi di parti correlate qualificabili come significativi quali definiti nella procedura;
- c) operazioni diverse da quelle sopra elencate che, singolarmente considerate, presentino un controvalore superiore a dieci milioni di euro (quali, a puro titolo esemplificativo, operazioni aventi per oggetto acquisizioni o dismissioni di partecipazioni societarie, aziende o rami di azienda o concessioni di garanzie).

In merito è stata fatta salva e impregiudicata l'autonomia gestionale della controllata quotata SIAS, in linea con la prassi seguita con la precedente procedura, di non esaminare né approvare preventivamente le operazioni della stessa SIAS e delle sue controllate.

Ai fini di una corretta implementazione della procedura in seno al Gruppo ASTM sono state fornite, con tempestività, le necessarie comunicazioni ed istruzioni operative alle controllate.

Per la corretta gestione della procedura, inoltre, le parti correlate di ASTM sono ordinate in una specifica "banca dati" creata sulla base dell'anagrafica delle partecipazioni societarie e delle dichiarazioni rese dalle stesse parti correlate.

Come già rilevato, il preventivo parere sulle operazioni con parti correlate viene emesso dal Comitato controllo e rischi per il corretto funzionamento del quale è stato previsto un meccanismo di sostituzione, per ordine di età, dei componenti che dovessero eventualmente trovarsi in situazioni di correlazione nei confronti di determinate operazioni.

Il 9 novembre 2012 il Consiglio di Amministrazione, alla luce delle innovazioni introdotte dal Codice 2011, ha rivisitato la summenzionata procedura i) identificando nell'Ufficio Organi Societari la funzione aziendale deputata ad individuare - in luogo del "preposto al controllo interno" - le parti correlate di ASTM garantendo l'aggiornamento della banca dati, all'uopo predisposta, ed ii) adeguando la denominazione del Comitato per il controllo interno in Comitato controllo e rischi.

\*\*\*\*\*

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.

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

Come già riferito relativamente alle modalità di nomina degli Amministratori, anche le disposizioni statutarie che disciplinano l'elezione dell'Organo di controllo, a seguito di deliberazione assembleare del 16 gennaio 2013, sono state riformulate al fine di garantire l'equilibrio tra i generi.

Per quanto precede, ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto Sociale, il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci effettivi e da tre Sindaci Supplenti.

Al fine di assicurare alla minoranza l'elezione di un Sindaco Effettivo e di un Supplente, la nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati sono nominativamente elencati e contraddistinti da un numero progressivo.

La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco Supplente. Ai fini del rispetto della vigente normativa in materia di equilibrio tra i generi, le liste che, considerando entrambe le sezioni, presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati di genere diverso nei primi due posti tanto della sezione relativa ai Sindaci Effettivi quanto della sezione relativa ai Sindaci Supplenti.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti 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 di partecipazione al capitale sociale dovrà essere comprovata nei termini e con le modalità prescritti dalla normativa in vigore.

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.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile.

Almeno uno dei Sindaci Effettivi ed almeno uno dei Sindaci Supplenti sono scelti fra i revisori legali iscritti nell'apposito registro che abbiano esercitato l'attività di revisione legale 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.

I Sindaci uscenti sono rieleggibili.

Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della società nei termini e con le modalità previsti dalla normativa in vigore e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione.

Unitamente a ciascuna lista 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.

La lista per la quale non sono osservate le statuizioni sopra indicate 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 e due supplenti;
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 ed il restante 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 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.

Qualora l'applicazione della procedura di cui sopra non consenta, per i Sindaci Effettivi, il rispetto della normativa sull'equilibrio tra i generi, viene calcolato il quoziente di voti da attribuire a ciascun candidato tratto dalle sezioni dei Sindaci Effettivi delle diverse liste, dividendo il numero di voti ottenuti da ciascuna lista per il numero d'ordine di ciascuno dei detti candidati; il candidato del genere più rappresentato con il quoziente più basso tra i candidati tratti da tutte le liste è sostituito dall'appartenente al genere meno rappresentato eventualmente indicato, con il numero d'ordine successivo più alto, nella stessa sezione dei Sindaci Effettivi della lista del candidato sostituito ovvero, in subordine, nella sezione dei Sindaci Supplenti della stessa lista del candidato sostituito (il quale in tal caso subentra nella posizione del candidato supplente che sostituisce). Nel caso in cui candidati di diverse liste abbiano ottenuto lo stesso quoziente, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di sindaci ovvero, in subordine, il candidato tratto dalla lista che ha ottenuto meno voti. Per la nomina di sindaci, per qualsiasi ragione, non nominati secondo le procedure sopra previste, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge e nel rispetto di quanto previsto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio dei generi.

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il Sindaco decade dalla carica.

In caso di sostituzione di un Sindaco subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato, in modo da rispettare quanto previsto dalla disciplina di volta in volta vigente in materia di equilibrio dei generi, in materia di composizione dell'organo collegiale. Se la sostituzione di cui sopra non consente il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, l'Assemblea dovrà essere convocata al più presto per assicurare il rispetto di tale normativa.

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 ed il rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa in materia di equilibrio tra i generi.

#### **14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)**

Il Collegio Sindacale è stato nominato, per gli esercizi 2011-2012-2013 (e, quindi, fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013), dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2011, sulla base delle n. 2 liste depositate:

- lista n. 1, in rappresentanza della maggioranza, presentata dall'Azionista Argo Finanziaria S.p.A., titolare del 50,892% del capitale sociale, comprendente 2 candidati alla carica di sindaco effettivo (Lionello Jona Celesia ed Ernesto Ramojno) 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 4,969% del capitale sociale, comprendente 1 candidato alla carica di sindaco effettivo (Marco 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 sopramenzionate disposizioni regolamentari emanate dalla Consob in attuazione dell'articolo 148 del TUF.

Secondo la determinazione Consob, con la Delibera n. 17633 del 26 gennaio 2011, la soglia di partecipazione al capitale sociale richiesta per la presentazione delle liste dei candidati, è stata pari al 2%.

Tutti i Sindaci hanno attestato il possesso dell'indipendenza richiesta dal Codice ed ha assunto la presidenza del Collegio M. Fazzini, espressione delle minoranze.

All'atto delle votazioni, sulle complessive n. 64.649.405 azioni presenti in sala (pari al 73,465% del capitale sociale), la lista espressione della maggioranza ha ottenuto il voto favorevole di n. 46.720.424 (n. 400.439 voti astenuti e n. 14.416 voti contrari) mentre la lista della minoranza ha ottenuto il voto favorevole di n. 18.343.836 azioni (n. 400.439 voti astenuti e n. 14.416 voti contrari).

Per ciascuna votazione, l'elenco nominativo degli Azionisti e delle relative espressioni di voto è riportato in allegato al verbale assembleare del 29 aprile 2011, 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":

**Marco Fazzini:** (nato a Firenze, il 12/10/1974) – laureato in Economia presso la facoltà di Economia dell'Università degli Studi di Firenze, iscritto all'ordine dei dottori commercialisti e revisore legale dei conti, ricopre il ruolo di Professore Ordinario presso l'Università degli Studi di Napoli "Parthenope"; consulente di imprese quotate e non quotate in materia aziendale, fiscale e societaria, di fondi di investimento e di private equity, è altresì autore di numerose monografie ed articoli .

**Lionello Jona Celesia:** (nato a Torino, il 14/06/1936) - laureato in Economia e Commercio presso l'Università di Torino, iscritto all'albo dei revisori contabili, esercita la professione di dottore commercialista ed ha ricoperto i ruoli di Libero Docente di "Contabilità di Stato" e Professore Associato di "Diritto Tributario", facoltà di scienze Politiche dell'Università di Torino, acquisendo peculiare esperienza in materia tributaria e contabile.

**Ernesto Ramojno:** (nato a Torino, il 05/07/1949) - laureato in Economia e Commercio presso l'Università di Torino ha maturato, attraverso l'esercizio della professione di dottore commercialista e ricoprendo la carica di componente del Collegio Sindacale in importanti Società, competenza in materia di gestione aziendale con particolare riferimento ai settori societario, tributario e bancario.

**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, è iscritto all'albo dei consulenti tecnici del Giudice del Tribunale di Firenze e ricopre la carica di sindaco e di amministratore in varie società.

**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, ed esplica, in veste di consulente per conto del Tribunale di Torino, incarichi di perito estimatore di società nonché di liquidatore.

Per quanto precede, nella Tabella 3, riportate in appendice, viene fornita una sintesi dei dati relativi al Collegio Sindacale.

Il Collegio ha tenuto n. 9 riunioni con una partecipazione pari al 96,29% dei componenti, mentre unanime è stato l'intervento alle n. 10 riunioni consiliari.

La durata di ogni riunione è variata, di volta in volta, in ragione degli argomenti trattati.

In relazione ai propri compiti istituzionali ed alla periodicità delle relative verifiche il Collegio, nel 2013, prevede di riunirsi con cadenza almeno trimestrale; dall'inizio dell'esercizio si sono già tenute n. 2 riunioni.

\*\*\*

Il possesso dell'indipendenza richiesta dal Codice (dichiarata contestualmente al deposito delle liste, all'atto dell'accettazione della candidatura), è stato favorevolmente valutato dal Consiglio - successivamente alla nomina dell'organo di controllo e nel corso delle consuete verifiche annuali, l'ultima delle quali effettuata nel mese di febbraio 2013 - nei confronti di tutti i Sindaci, ivi incluso L. Jona Celesia che supera il novennio di permanenza nella carica; tale verifica annuale viene effettuata anche dal Collegio Sindacale.

\*\*\*\*\*

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 Codice.

Il Collegio Sindacale 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, ai sensi dell'articolo 153 del TUF.

I Sindaci, nell'ambito delle proprie funzioni, hanno acquisito informazioni anche attraverso incontri con i rappresentanti della Società di revisione e partecipando alle riunioni del Comitato per il controllo interno (cui ha preso parte il "preposto al controllo interno) e del Comitato per la remunerazione.

## **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 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, le relazioni illustrative sugli argomenti sottoposti alle Assemblee degli Azionisti, ivi inclusi gli avvisi di convocazione ed i relativi verbali assembleari.

In occasione della nomina degli organi sociali sono altresì pubblicate le liste corredate dalle note sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati.

In ogni caso, secondo la procedura sulla comunicazione di documenti ed informazioni riguardanti l'Emittente, nel corso dell'esercizio, il Presidente e l'Amministratore Delegato si sono adoperati 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 incontri istituzionali con investitori ed analisti, in Italia ed all'estero.

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

Gli Organi Delegati 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)**

Alla luce delle previsioni statutarie e del quadro legislativo e regolamentare di riferimento sono legittimati all'intervento e al voto in Assemblea coloro a favore dei quali sia pervenuta alla società la comunicazione dell'intermediario abilitato attestante la predetta legittimazione, rilevata sulla base delle evidenze risultanti al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea.

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

Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare nell'Assemblea mediante delega scritta ovvero conferita in via elettronica, ai sensi della vigente normativa.

Spetta al Presidente dell'Assemblea constatare la regolarità delle deleghe.

La notifica elettronica della delega deve essere effettuata mediante utilizzo di apposita sezione del sito internet della Società ovvero di apposito indirizzo di posta elettronica, secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

La Società può designare per ciascuna assemblea, dandone indicazione nell'avviso di convocazione, un soggetto al quale i soci possono conferire, nei modi e nei termini previsti dalla legge e dalle disposizioni regolamentari, una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. La delega ha effetto con riguardo alle sole proposte per le quali sono state conferite istruzioni di voto.

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 i soggetti partecipanti aventi diritto di voto o i loro rappresentanti.

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.

L'Assemblea si costituisce e delibera, sia in sede ordinaria sia in sede straordinaria, con le maggioranze previste dalla vigente normativa.

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, ha adottato un testo di Regolamento di Assemblea in linea con il modello elaborato da ABI ed Assonime.

In data 17 novembre 2010, su proposta del Consiglio, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti ha deliberato di adeguare - in linea con le previsioni statutarie - le norme regolamentari sul proprio funzionamento, al Decreto Legislativo 27/01/2010, n. 27, relativamente all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di Società quotate.

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 delle domande pervenute prima dell'Assemblea e 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.

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.

All'Assemblea annuale di bilancio tenutasi il 20 aprile 2012, sono intervenuti n. 10 Consiglieri sui 14 in carica.

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

Gli Amministratori ritengono che le attuali 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. ULTRIORI 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 2012 non si segnalano cambiamenti nella struttura di governance dell'Emittente, fatta eccezione per la nomina, da parte dell'Assemblea Ordinaria del 16 gennaio 2013, del Consigliere Luigi Bomarsi, già cooptato dal Consiglio del 6 dicembre 2012.

Milano, 8 aprile 2013

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*

# **TABELLE**

**TABELLA I: INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI**

Alla data dell'8.04.2013

<b>STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE</b>				
	N. azioni	% rispetto al c.s.	Quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	88.000.000 <sup>(d)</sup>	100	MTA (FTSE Italia Mid Cap Index)	
Azioni con diritto di voto limitato	=	=	=	=
Azioni prive del diritto di voto	=	=	=	=

Ai sensi degli articoli 2359-bis e 2357-ter c.c., il diritto di voto è sospeso relativamente alle n. 3.344.226 azioni proprie possedute dalla Società ed alle n. 21.500 azioni detenute, alla data odierna, dalla controllata ATIVA S.p.A..

<b>PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE</b>			
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % sul capitale ordinario	Quota % sul capitale votante
Aurelia S.r.l.	Aurelia S.r.l.	0,539	0,539
	Argo Finanziaria S.p.A.	52,757	52,757
	<b>Totale Gruppo</b>	<b>53,296</b>	<b>53,296</b>
Astm S.p.A.	Astm S.p.A.	3,80	3,80
		diritto di voto sospeso ex art. 2357 ter c.c.	diritto di voto sospeso ex art. 2357 ter c.c.
	Ativa S.p.A.	0,024	0,024
		diritto di voto sospeso ex art. 2359 bis c.c.	diritto di voto sospeso ex art. 2359 bis c.c.
	<b>Totale Gruppo</b>	<b>3,824</b>	<b>3,824</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
	Generel S.p.A.	0,011	0,011
	Genertellife S.p.A.	0,008	0,008
	<b>Totale Gruppo</b>	<b>4,968</b>	<b>4,968</b>

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

Consiglio di Amministrazione													
Carica	Componenti	In carica dal	In carica fino a	Lista (M/m) *	Esecutivo	Non esecutivo	Indipendente da Codice	Indipendente da TUF	(*) (%)	Numero altri incarichi (***)	Comitato controllo e rischi		Comitato Remunerazione (%)
											****	(%) **	
01) Presidente	GROS-PIETRO Gian Maria	20/04/2012	Approvazione bilancio 2012	M	x				100	4			
02) Vice Presidente	GAVIO Daniela	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x				80	4			
03) Vice Presidente	GAVIO Marcello	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x				90	1			
04) Amm. Delegato	SACCHI Alberto	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x				100	2			
05) Amministratore	ARONA Enrico	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x				100	4			
06) Amministratore	BOMARSI Luigi (1)	06/12/2012	Approvazione bilancio 2012	M		x			100	1			
07) Amministratore	CAMMARA Alfredo	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	m	x		x		100	=			
08) Amministratore	DU'CA Sergio	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	m	x		x		80	4	x	92,86	
09) Amministratore	FABRIS Nanni	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x		x		100	1	x (2)	100	x 100
10) Amministratore	FERRERO Cesare	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x		x		90	3	x	100	x 100
11) Amministratore	GAROFANO Giuseppe	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x		x		90	3			x (3)
12) Amministratore	ROTH Luigi	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x		x		60	5			
13) Amministratore	SPIZZICA Alvaro	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x				100	=			
14) Amministratore	SPOGLIANTI Agostino	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x				90	1			
15) Amministratore	VIVIANO Stefano	28/04/2010	Approvazione bilancio 2012	M	x				90	=			
<b>AMMINISTRATORE CESSATO DALLA CARICA DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO</b>													
01) Amministratore	ROCCO Matteo	28/04/2010	22/06/2012	m		x	x	x	100	=	x	88,88	x 100
<b>Quorum richiesto per la presentazione delle liste in occasione dell'ultima nomina: 2,5%</b>													
							Comitato Controllo Interno: 14		Comitato Remunerazione: 2				

**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 all'Emittente o di cui è parte lo stesso.

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

(1) Cooptato nella riunione consiliare del 6/12/2012 (in sostituzione di Matteo Rocco) e confermato nella carica dall'Assemblea Ordinaria del 16/01/2013

(2) Componente del Comitato controllo e rischi a far data dal 2/08/2012.

(3) Componente del Comitato per la remunerazione a far data dal 13/02/2013

**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>
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> Industria e Innovazione S.p.A.	Consigliere Vice Pres. Vicario - Amm. Del. e membro C.E. Consigliere Consigliere e membro C.E.
Bomarsi L.	Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. <sup>(1)</sup>	Consigliere
Duca S.	Enel S.p.A. Lottomatica Group Orizzonte SGR Exor S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale Presidente del Collegio Sindacale Presidente del Consiglio di Amministrazione Presidente del Collegio Sindacale
Fabris N.	Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. <sup>(1)</sup>	Consigliere e membro C.E.
Ferrero C.	Iveco S.p.A. Ferrero S.p.A. Eisel Finanziaria S.p.A.	Consigliere Presidente del Collegio Sindacale Presidente del Collegio Sindacale
Garofano G.	Industria e Innovazione S.p.A. Alerion Clean Power S.p.A. Reno de Medici S.p.A.	Presidente Vice Presidente Vice Presidente
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> Aurelia s.r.l. <sup>(2)</sup>	Consigliere Vice Presidente Consigliere e membro C.E. Consigliere
Gavio M.	Aurelia s.r.l. <sup>(2)</sup>	Amministratore Delegato
Gros-Pietro G. M.	Edison S.p.A. Fiat S.p.A. IVS Group Caltagirone S.p.A.	Consigliere Consigliere Consigliere Consigliere
Roth L.	Terna S.p.A. Terna Rete Italia S.p.A. (Gruppo Terna) Alba Leasing S.p.A. Melior Valorizzazioni Immobiliari s.r.l. Pirelli & Co. S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione Presidente del Consiglio di Amministrazione Presidente del Consiglio di Amministrazione Presidente del Consiglio di Amministrazione Consigliere
Sacchi A.	Società Iniziative Autostradali e Servizi S.p.A. <sup>(1)</sup> Società Autostrada Ligure Toscana S.p.A. <sup>(1)</sup>	Amministratore Delegato 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

<sup>(2)</sup> Società controllante l'Emittente



**TABELLA 3: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE**

Collegio Sindacale									
Carica	Componenti	In carica dal	In carica fino a	Lista (M/m) *	Indipendente da Codice	(%) **	Numero altri incarichi ***		
<b>Presidente</b>	FAZZINI Marco	29/04/2011	Approvazione bilancio 2013	m	x	100	7 <sup>(1)</sup>		
<b>Sindaco effettivo</b>	JONA CELESIA Lionello	29/04/2011	Approvazione bilancio 2013	M	x	100	21		
<b>Sindaco effettivo</b>	RAMOJNO Ernesto	29/04/2011	Approvazione bilancio 2013	M	x	88,88	41 <sup>(1)</sup>		
<b>Sindaco supplente</b>	BERNI Massimo	29/04/2011	Approvazione bilancio 2013	m	x		8 <sup>(1)</sup>		
<b>Sindaco supplente</b>	CODA Roberto	29/04/2011	Approvazione bilancio 2013	M	x		31 <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 2012: 9</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. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet, ai sensi dell'articolo 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.
- (1) Posto che, a seguito delle modifiche apportate dalla Delibera Consob n. 18079 del 20 gennaio 2012 al Regolamento Emittenti Consob, in vigore dal 22 febbraio 2012, la disciplina sul limite al cumulo degli incarichi per i componenti degli organi di controllo si applica solo a coloro che ricoprono cariche in più di un emittente quotato o diffuso, il numero degli "altri incarichi" riflette la rilevazione effettuata, nel mese di febbraio 2013, presso i diretti interessati.

**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, il monitoraggio e l’aggiornamento del Sistema di Controllo Interno sull’informativa finanziaria prevedono 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 practices 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 practices internazionali.

La valutazione dei controlli, laddove ritenuto opportuno, può comportare l’individuazione di controlli compensativi, azioni correttive o piani di miglioramento.

*(Pagina lasciata intenzionalmente in bianco)*