



RELAZIONE SULLA CORPORATE  
GOVERNANCE ANNO 2004 DI  
INFERENTIA FULLSIX SPA

RELAZIONE SULLA CORPORATE GOVERNANCE  
ANNO 2004



**INFERENTIA FULLSIX S.P.A.**

Partita IVA, Codice Fiscale ed iscrizione al Registro Imprese di Milano nr. 09092330159

Sede legale: Corso Vercelli 40, 20145 Milano – Italy

tel. (+39) 02 30324.1 – Fax (+39) 02 30324.556

Capitale Sociale: euro 5.653.407,5 i.v.

**[www.inferentiafullsix.com](http://www.inferentiafullsix.com)**

Inferentia FullSix S.p.A. è quotata al Nuovo Mercato, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., codice Isin IT0001487047 e codice alfanumerico INF. - e-mail: [info@fullsix.com](mailto:info@fullsix.com) - e-mail investor relations: [ir@fullsix.com](mailto:ir@fullsix.com)

## ***RELAZIONE SULLA CORPORATE GOVERNANCE***

I sistemi aziendali e le attività di Inferentia FullSix sono improntati a principi di buon governo al fine di massimizzare il valore per gli Azionisti e garantire la totale trasparenza nella gestione della Società. Il sistema di *corporate governance* in atto nella Società è in linea con i principi contenuti nel “Codice di autodisciplina delle Società Quotate” proposto dal Comitato per la Corporate Governance delle Società Quotate, con le raccomandazioni formulate da Consob in materia, e con le *best practice* rilevabili in ambito nazionale ed internazionale.

L’Assemblea Ordinaria della capogruppo in data 26 giugno 2000 ha deliberato di aderire al “Codice di Autodisciplina delle società quotate”, predisposto dal “Comitato per la *Corporate Governance*” e raccomandato alle Società quotate da Borsa Italiana S.p.A. ed a seguito di specifica ricognizione, ha preso atto del sostanziale allineamento del suo modello organizzativo ai principi contenuti nel Codice, nonché alle relative raccomandazioni della Consob. Il Consiglio, già nel corso dell’anno 2002, ha quindi adeguato il sistema di *Governance* alle modifiche apportate al Codice nel luglio del 2002.

In ottemperanza alle indicazioni e alle raccomandazioni della Borsa Italiana S.p.A., e in particolare alle “Linee guida per la redazione della relazione annuale in materia di corporate governance” del 12 febbraio 2003, nonché al recente obbligo di adeguamento a talune disposizioni del Codice di Corporate Governance, è fornita di seguito l’informativa sul sistema di corporate governance di Inferentia FullSix S.p.A.

## ***ORGANI SOCIALI DI INFERENTIA FULLSIX S.P.A.***

### **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

Presidente:

Marco Girelli

Vice Presidente:

Marco Benatti

Consiglieri Delegati:

Marco Tinelli

Giovanni Diadema

Consiglieri:

Carlo Francesco Jacopo Maffei Faccioli

Enrico Gasperini

David Stephens

Carlo Ciardiello (Consigliere indipendente)

Stefano Zorzoli (Consigliere indipendente)

Enrico Robbiati (Consigliere indipendente)

### **Collegio Sindacale**

Nicola Zanussi (Presidente)

Fausto Provenzano (Sindaco effettivo)

Piermauro Carabellese (Sindaco effettivo)

Lorenza Desiata (Sindaco supplente)

Massimo Codari (Sindaco supplente)

### **Società di Revisione contabile**

Deloitte & Touche S.p.A.

### *Ruolo del Consiglio di Amministrazione*

A sensi di Statuto (art.14), il Consiglio ha compiti di indirizzo strategico e, per quanto riguarda il Gruppo, di indirizzo organizzativo e di controllo.

Esso provvede alla gestione dell'azienda ed è all'uopo investito di tutti i più ampi poteri di amministrazione sia ordinari che straordinari per il raggiungimento degli scopi sociali con la sola esclusione degli atti che per norma di legge o dello Statuto stesso spettano all'assemblea degli azionisti.

Di fatto il Consiglio esercita i suoi poteri in conformità a quanto previsto dal punto 1.2 del Codice e cioè:

- ◆ esamina ed approva i piani aziendali, industriali e finanziari della società e la struttura societaria del gruppo di cui esso è a capo;
- ◆ approva le operazioni di acquisizione e dismissione di partecipazioni, aziende, rami d'azienda da parte della società o di società controllate da Inferentia FullSix;
- ◆ attribuisce e revoca le deleghe agli Amministratori Delegati definendone i limiti e le modalità di esercizio;
- ◆ determina, esaminate le proposte dell'apposito comitato e sentito il collegio sindacale, la remunerazione degli amministratori delegati e di quelli che ricoprono particolari cariche, nonché, qualora non vi abbia già provveduto l'assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai singoli membri del consiglio;
- ◆ vigila sul generale andamento della gestione, con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi, tenendo in considerazione le informazioni ricevute dal Comitato Esecutivo (se costituito) e dagli Amministratori Delegati;
- ◆ esamina ed approva le operazioni che coinvolgano parti correlate (anche controllate o collegate) di significativo rilievo economico e patrimoniale;
- ◆ verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo generale della società e del Gruppo;
- ◆ delibera in merito ad operazioni di finanza ordinaria di ogni genere (finanziamenti, apertura linee di credito, investimenti e simili) di rilevante entità;
- ◆ con periodicità almeno trimestrale, riferisce - attraverso gli organi delegati - al Collegio sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni più significative (operazioni atipiche, inusuali o con parti correlate) effettuate anche dalle società controllate; in particolare, riferisce sulle operazioni in potenziale conflitto di interesse;
- ◆ riferisce agli azionisti in assemblea.

### *Composizione del Consiglio di Amministrazione*

In accordo con quanto previsto dall'art. 2 del Codice di Autodisciplina, il Consiglio di Amministrazione alla data della presente Relazione è composto, oltre che dal Presidente (Marco Girelli) e da un Vice Presidente (Marco Benatti), da 2 Amministratori esecutivi (Marco Tinelli e Giovanni Diadema) e da 6 Amministratori non esecutivi. Gli Amministratori non esecutivi sono tali, per numero ed autorevolezza, da garantire che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione delle decisioni conformi all'interesse sociale.

Si riporta di seguito la composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale specificando la carica ricoperta e le eventuali altre cariche assunte dai singoli Amministratori e Sindaci:

Nominativo	Carica ricoperta	Altre cariche
Marco Girelli	Presidente del Consiglio di Amministrazione	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente di Mediaedge: CIA Italy S.r.l.</li> <li>• Presidente di CIA MNW Milano S.r.l.</li> <li>• Presidente di CIA MNW Club</li> <li>• Presidente di CIA MNW Team S.r.l.</li> <li>• Presidente di Blumedia S.r.l.</li> <li>• Presidente di EasyMedia S.r.l.</li> <li>• Presidente di Mecia: CIA Italy Holdings S.r.l.</li> <li>• Presidente di The Media Edge S.r.l.</li> <li>• Presidente di Total Sponsorship</li> <li>• Presidente di Media Club S.p.A.</li> <li>• Presidente di Marketing Place S.r.l.</li> <li>• Presidente di Next Media S.r.l.</li> </ul>
Marco Benatti	Vicepresidente	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente di Blugroup S.p.A.</li> </ul>
Marco Tinelli	Amministratore Delegato	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Amministratore Delegato di Fullsix S.a.s. (FR)</li> </ul>
Giovanni Diadema	Amministratore Delegato	-
Carlo Francesco Jacopo Maffei Faccioli	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consigliere Delegato di J. Walter Thompson Italia S.p.A.</li> <li>• Consigliere Delegato di J. Walter Thompson Roma S.r.l.</li> <li>• Consigliere Delegato di The Thompson Brand Communication Company S.r.l.</li> <li>• Consigliere Delegato Abrinico S.r.l.</li> </ul>
Enrico Gasperini	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente di Marketing Engine S.r.l.</li> <li>• Presidente di Digital Magics S.r.l.</li> </ul>
David Stephens	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Director of Sussex Gardens Ltd (UK)</li> <li>• Director of Stepcott Ltd (UK)</li> <li>• Director of Adgistics Ltd (UK)</li> <li>• Director of Quadra Advisory (India)</li> <li>• Director of RingProp Plc (UK)</li> </ul>
Carlo Ciardiello	Consigliere (indipendente)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sindaco effettivo di Media Edge: CIA S.r.l.</li> </ul>
Stefano Zorzoli	Consigliere (indipendente)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consigliere della Banca Popolare di Monza e Brianza S.p.A.</li> </ul>
Enrico Robbiati	Consigliere (indipendente)	-
Nicola Zanussi	Presidente del Collegio Sindacale	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sindaco effettivo di Blugroup Holding S.p.A.</li> <li>• Sindaco effettivo di ONETONE S.p.A.</li> <li>• Sindaco effettivo di Red Cell S.p.A.</li> <li>• Sindaco effettivo di Selecta S.p.A.</li> </ul>
Fausto Provenzano	Sindaco effettivo	-
Piermauro Carabellese	Sindaco effettivo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Presidente del collegio sindacale WPP Holdings (Italy) S.r.l.</li> <li>• Presidente del collegio sindacale Young &amp; Rubicam Italia S.r.l.</li> </ul>
Lorenza Desiata	Sindaco Supplente	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Sindaco effettivo di Blugroup Holding S.p.A.</li> <li>• Sindaco effettivo di Intramed Communications S.r.l.</li> <li>• Sindaco effettivo di Media Insight S.r.l.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"><li>• Sindaco effettivo di Mindshare Tre Venezie S.r.l.</li><li>• Sindaco effettivo di Red Cell S.p.A.</li><li>• Sindaco effettivo di Sudler &amp; Hennessey S.r.l.</li></ul>
Massimo Codari	Sindaco Supplente	-

I Consiglieri eletti durano in carica tre esercizi (salvo minor periodo stabilito dall'assemblea all'atto della nomina) e sono rieleggibili (art.13 dello statuto sociale). L'attuale Consiglio, nominato con delibera assembleare del 30 giugno 2004 dura in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004.

### *Amministratori indipendenti*

Alla luce di quanto previsto dal “Codice”, recentemente rivisitato in relazione alla definizione di “amministratore indipendente”, i Consiglieri Carlo Ciardiello, Enrico Robbiati e Stefano Zorzoli sono da considerarsi come indipendenti in quanto:

- ◆ non intrattengono né direttamente né indirettamente o per conto di terzi, né hanno di recente intrattenuto relazioni economiche con la società, con le sue controllate, con gli amministratori esecutivi e con gli azionisti di riferimento di rilevanza tale da condizionare la loro autonomia di giudizio e di esercizio delle proprie funzioni;
- ◆ non sono titolari, direttamente o indirettamente o per conto di terzi, di partecipazioni azionarie di entità tali da permettere loro di esercitare il controllo o una influenza notevole, né partecipano a patti parasociali per il controllo della società;
- ◆ non sono stretti familiari di amministratori esecutivi della società o di soggetti che si trovino nelle situazioni precedentemente indicate.

Per relazioni economiche rilevanti, secondo la recente rivisitazione del Codice, si intendono:

- a) rapporti di natura commerciale intrattenuti nell'anno in corso e nel precedente anche attraverso società controllate e/o nelle quali l'amministratore rivesta cariche esecutive;
- b) prestazioni professionali rese, nell'anno in corso e nel precedente, anche in forma associata;
- c) rapporti di lavoro subordinato e incarichi di amministratore esecutivo intercorso nei precedenti tre esercizi.

L'indipendenza dei suddetti Consiglieri è stata valutata all'atto della nomina e se ne dà atto in questa relazione. Si procederà, analogamente, nel corso del prossimo esercizio.

### *Le deleghe di poteri e le informazioni al Consiglio di Amministrazione*

Il Consiglio d'Amministrazione tenutosi il giorno 30 giugno 2004 ha deliberato in merito a nuovi incarichi e poteri che possono essere così riassunti:

- al Presidente Marco Girelli spetta la rappresentanza legale e la gestione dei rapporti istituzionali e di comunicazione finanziaria, nonché lo sviluppo di opportunità commerciali e di espansione strategica, nonché alcuni poteri di gestione ordinaria;
- all'Amministratore Delegato Marco Tinelli spetta la rappresentanza legale e tutti i poteri di ordinaria amministrazione inerenti la gestione operativa della Società (salvo alcuni limiti di importi per i quali necessita della firma congiunta con il Presidente Girelli o con l'Amministratore Delegato Diadema) con facoltà di sub delega di alcune funzioni e poteri;

- all'Amministratore Delegato Giovanni Diadema spettano i poteri inerenti la gestione ordinaria amministrativa e finanziaria della Società con facoltà di sub delega di alcune funzioni e poteri.

Si rammenta che le funzioni esercitate in via esclusiva dal Consiglio di Amministrazione della società sono le seguenti:

- **Indirizzi strategici ed organizzativi:**

1. approvazione dei progetti di bilancio e convocazione delle assemblee;
2. approvazione di budget annuali e di piani pluriennali;
3. definizione, aggiornamento e modifiche di assetti organizzativi aziendali generali;
4. approvazione di operazioni di acquisizione e dismissione di partecipazioni, aziende, rami d'azienda da parte della società o di società controllate da Inferentia FullSix.

- **Controllo:**

1. conferimento e revoca di incarichi, deleghe e poteri, fatto salvo il potere di sub delega se espressamente conferito ad amministratori della società e nei limiti specificati;
2. determinazione dei compensi degli amministratori e dei sindaci nell'ambito di quanto stabilito dalla legge.

- **Operazioni particolari:**

1. operazioni che coinvolgano parti correlate (anche controllate o collegate) di significativo rilievo economico e patrimoniale (oneri di spesa superiori a € 150.000, IVA esclusa) e, in ogni caso, se caratterizzate da conflitti di interesse;
2. operazioni di finanza ordinaria di ogni genere (finanziamenti, apertura linee di credito, investimenti e simili) di rilevante entità (dimensione per ogni singola operazione superiore a € 15.000.000, IVA esclusa).

Gli Amministratori Esecutivi si avvalgono dei poteri loro attribuiti solo per la normale gestione dell'attività sociale rinunciandovi nel caso di operazioni significative, per qualità o valore, sotto l'aspetto economico/finanziario e sottoponendo le stesse al Consiglio di Amministrazione. A livello di Gruppo gli stessi hanno svolto l'attività di indirizzo strategico ed operativo nonché il coordinamento relativo agli specifici settori e funzioni del Gruppo.

Sia la Capogruppo che le società controllate sono tenute al rispetto delle politiche e norme che regolano le principali aree di attività. In questo ambito sono stati implementati i principi e le norme amministrative di Gruppo che, col coordinamento e l'indirizzo dell'Amministratore Delegato Amministrazione e Finanza, regolano il trattamento contabile dei fatti amministrativi, la formazione del bilancio consolidato, dei rendiconti periodici infra annuali e l'informativa al mercato.

### ***La nomina degli Amministratori***

La procedura statutaria per la nomina degli Amministratori non prevede il voto di lista ed è basata sul deposito delle proposte di nomina, accompagnate da una esauriente informativa riguardante le

caratteristiche personali e professionali dei candidati, da effettuarsi almeno dieci giorni prima della data prevista per l'assemblea, come indicato dall'art. 7.1 del Codice di Autodisciplina.

In considerazione dell'attuale assetto proprietario, il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto, per ora, di costituire al proprio interno un comitato per le proposte di nomina alla carica di Amministratore; l'attività del Consiglio stesso si è limitata, finora, alla verifica delle caratteristiche personali e professionali dei candidati ed alla valutazione dell'eventuale idoneità dei candidati stessi a qualificarsi come indipendenti.

Il Consiglio di Amministrazione è attualmente composto da 10 membri, a fronte di una previsione statutaria (art. 13) che prevede un numero minimo non inferiore a tre ed un numero massimo non superiore a quindici membri.

### *Le riunioni del Consiglio*

Il Consiglio si riunisce su convocazione del Presidente (o di chi ne fa le veci) nella sede della Società, od in altro luogo, purché in Italia, che sarà fissato dalla comunicazione di convocazione. La riunione sarà convocata ogni qualvolta il Presidente lo creda opportuno nell'interesse sociale, o quando ne sia fatta richiesta dal Collegio Sindacale o da almeno due Amministratori. Il Presidente inoltre coordina le attività delle riunioni consiglieri, guida lo svolgimento delle stesse, assicurandosi che ai Consiglieri siano tempestivamente fornite la documentazione e le informazioni necessarie affinché il Consiglio stesso possa esprimersi consapevolmente sulle materie sottoposte al suo esame. Il Presidente è inoltre responsabile della corretta applicazione delle regole di Corporate Governance.

Nel caso di assenza del Presidente, la presidenza delle riunioni è assunta, nell'ordine, dal Vice Presidente o da un Amministratore Delegato; qualora vi siano due o più Vice Presidenti o Amministratori Delegati, la presidenza compete rispettivamente al più anziano di età.

Il Consiglio nomina un Segretario che può essere scelto anche all'infuori dei suoi membri.

A norma dell'Art.21 dello Statuto Sociale le adunanze del Consiglio possono essere tenute in "tele conferenza" o "videoconferenza". In tal caso devono essere assicurate:

- ◆ l'individuazione di tutti i partecipanti legittimati a presenziare in ciascun punto del collegamento;
- ◆ la possibilità per ciascuno dei partecipanti di poter intervenire oralmente in tempo reale, di visionare, ricevere o trasmettere tutta la documentazione inerente alla discussione.

Nel caso di tele conferenza o videoconferenza la riunione si considera tenuta nel luogo in cui si devono trovare, simultaneamente, il Presidente e il Segretario.

Le convocazioni del Consiglio di Amministrazione si effettuano con lettera, telegramma, *telex* inviati al domicilio di ciascun amministratore e sindaco effettivo o a mezzo posta elettronica all'indirizzo che dovrà essere comunicato dai singoli interessati.

La convocazione dovrà avvenire almeno cinque giorni prima (o, in caso di urgenza, almeno 24 ore prima) di quello dell'adunanza. In difetto di convocazione, il Consiglio può, tuttavia, validamente deliberare quando siano presenti tutti i suoi membri e tutti i sindaci effettivi in carica. Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessaria la presenza di almeno la metà più uno dei suoi membri ed occorre il voto favorevole della maggioranza dei presenti. A parità di voti prevale il voto di chi presiede.

Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione e di eventuali altri Comitati, anche se assunte in adunanze tenute per videoconferenza, sono registrate in apposito libro tenuto a norma di legge ed ogni verbale di delibera sarà firmato dal Presidente e dal Segretario.

Dei verbali possono essere rilasciati estratti o copie a norma di legge.

Nell'anno 2004 si sono tenute 16 riunioni del Consiglio d'Amministrazione. Si prevede pertanto che per l'anno 2005 avranno luogo non meno di 12 riunioni.

## **COMITATI**

### ***Comitato per la remunerazione degli Amministratori***

Il Consiglio nella riunione del 5 settembre 2001 ha istituito al proprio interno il "Comitato per la remunerazione". Il Comitato ha il compito di formulare proposte relative alle politiche retributive del Gruppo, ai compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione, indirizzandole verso criteri di equilibrio interno, di stimolo della motivazione e di competitività di mercato. Lo stesso Comitato (rinnovato a seguito dell'Assemblea tenutasi in data 30 giugno 2004 e del Consiglio d'Amministrazione in pari data) è composto da Amministratori indipendenti e non esecutivi. Alle sue riunioni partecipa il Collegio Sindacale.

Per quanto attiene al suo funzionamento, esso elegge al suo interno un Presidente e si riunisce almeno due volte all'anno, prima della riunione consiliare indetta per l'approvazione del bilancio e prima di quella relativa all'approvazione della relazione semestrale. Sia per le convocazioni nonché per la validità della costituzione e delle deliberazioni si applicano le medesime norme dettate dallo statuto sociale per le riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Il "Comitato per la remunerazione degli Amministratori" è attualmente composto dagli Amministratori Marco Benatti (Vice Presidente), Carlo Ciardiello, Enrico Robbiati e Stefano Zorzoli.

### ***Compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione***

L'importo complessivo dei compensi del Consiglio di Amministrazione è definito dall'Assemblea dei Soci, con cadenza annuale. Nella capienza dell'importo globale, il Consiglio di Amministrazione attribuisce ai suoi membri un compenso annuo che tenga conto delle cariche e degli impegni che queste comportano. Si evidenzia che ad oggi non è ancora stata prevista la variabilizzazione delle remunerazioni agli Amministratori esecutivi e all'alta direzione della società. In considerazione della effettiva incertezza in merito all'implementazione ed al raggiungimento degli obiettivi di ristrutturazione e razionalizzazione societaria, oltre che di rifocalizzazione dell'offerta che ha caratterizzato la vita della azienda e del gruppo negli ultimi tre anni, è risultato oggettivamente difficile poter definire e far accettare all'alta direzione meccanismi di remunerazione legati al raggiungimento dei risultati di periodo.

In data 30 giugno 2004 l'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha deliberato il compenso complessivo lordo annuo spettante agli Amministratori indipendenti (Carlo Ciardiello, Enrico Robbiati e Stefano Zorzoli) in complessivi euro 60.000, a valere per il periodo decorrente dalla data dell'assemblea alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004, demandando al Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e col parere del Collegio Sindacale, la ripartizione di tale importo tra i singoli Amministratori. Nella stessa riunione assembleare è stato deliberato il compenso complessivo lordo annuo da corrispondere ai rimanenti Amministratori in euro 390.000, a valere per il periodo decorrente dalla data dell'assemblea alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004, demandando al Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e col parere del Collegio Sindacale, la ripartizione di tale importo tra in singoli Amministratori, in relazione agli incarichi ad essi attribuiti.

I Consigli di Amministrazione del 30 giugno 2004 e del 4 agosto 2004 hanno deliberato, per il periodo intercorrente dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2003 all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004, la ripartizione dei suddetti compensi agli Amministratori esecutivi ed indipendenti come segue:

○ Marco Girelli	€ 100.000
○ Marco Tinelli	€ 150.000
○ Giovanni Diadema	€ 60.000
○ Carlo Ciardiello	€ 20.000
○ Stefano Zorzoli	€ 20.000
○ Enrico Robbiati	€ 20.000

Infine, con decorrenza 31 marzo 2004 e scadenza 30 marzo 2005, è stata sottoscritta una polizza per la responsabilità civile degli Amministratori, il cui costo di euro 80.000,00 annui è da intendersi quale parte integrante dei compensi degli Amministratori.

Le remunerazioni riferibili a detentori di cariche sociali sono inoltre indicate fra le "Altre informazioni" della nota integrativa del bilancio della Capogruppo Inferentia FullSix S.p.A..

### ***Comitato per il Controllo Interno***

Il sistema di controllo interno di Gruppo è strutturato per assicurare una corretta informativa ed una sufficiente copertura di controllo su tutte le attività.

Esiste inoltre un sistema di pianificazione e controllo che, periodicamente, produce per la Direzione di Gruppo un dettagliato rapporto in ordine ai dati consuntivi e previsionali.

Nell'ottica del perseguimento degli indirizzi della Capogruppo siedono nei Consigli di Amministrazione delle società controllate i manager della stessa competenti per settore e funzione.

Il Consiglio di Amministrazione con delibera del 05/09/2001, e, successivamente, con delibere del 19/04/2002, del 20/1/2004 e, infine, del 30 giugno 2004, ha rinnovato, al proprio interno, il "Comitato per il Controllo Interno".

Tale Comitato svolge funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione valutando l'adeguatezza del sistema di controllo interno ed il piano di lavoro preparato dal preposto al controllo interno.

Il Comitato per il Controllo Interno inoltre:

- ◆ valuta le proposte formulate dalle società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico nonché il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e nella lettera di suggerimenti;
- ◆ valuta l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- ◆ riferisce al Consiglio, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta e sulla adeguatezza del sistema di controllo interno.

Fanno parte del Comitato esclusivamente Amministratori non esecutivi i quali provvedono a nominare il Presidente e, anche all'infuori di essi, un Segretario. Alle riunioni del comitato partecipano il Collegio Sindacale, gli Amministratori Delegati ed il Preposto al controllo interno.

Per quanto riguarda il suo funzionamento:

- ◆ si riunisce almeno due volte all'anno, prima delle riunioni consiliari indette per l'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, ovvero ogniqualvolta il Presidente lo ritenga opportuno o gliene sia fatta richiesta da un altro componente oppure da un Amministratore Delegato;
- ◆ per le convocazioni nonché per la validità della costituzione e delle deliberazioni si applicano le medesime norme dettate dallo statuto sociale per le riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato per il Controllo Interno a seguito della delibera consigliare del 30 giugno 2004 è composto dagli Amministratori indipendenti: Carlo Ciardiello, Enrico Robbiati e Stefano Zorzoli. Il Consiglio di Amministrazione del 20 gennaio 2004 ha conferito l'incarico di svolgimento di attività di Internal Auditing alla società Ernst & Young – Financial Business Advisors S.p.A., società del Gruppo Ernst & Young specializzata in tale servizio.

### ***Operazioni con parti correlate***

Il rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e procedurale che devono presiedere alla gestione dei rapporti con le parti correlate è assicurato dalla prassi societaria.

Infatti le operazioni con parti correlate (anche controllate o collegate) di significativo rilievo economico e patrimoniale (oneri di spesa superiori a € 150.000, IVA esclusa) e, in ogni caso, se caratterizzate da conflitti di interesse, devono essere approvate dal Consiglio di Amministrazione. Inoltre, qualora si ravvisi nelle operazioni la correlazione con un Amministratore o l'Amministratore abbia un interesse, anche potenziale o indiretto nell'operazione, questi informa tempestivamente ed in modo esauriente il Consiglio e si astiene dalla discussione e dalla deliberazione.

Per operazioni significative per valore economico, contenuto o significatività ovvero di carattere straordinario, il Consiglio di Amministrazione, al fine di evitare che l'operazione stessa sia realizzata a condizioni incongrue, può richiedere l'assistenza da uno o più esperti indipendenti che esprimono un'opinione, a seconda dei casi, sulle condizioni economiche e/o sulla legittimità, e/o sugli aspetti tecnici dell'operazione (fairness opinion e legal opinion).

### ***Trattamento delle informazioni riservate***

Tutti gli Amministratori sono obbligati alla riservatezza sulle notizie ed informazioni acquisite nello svolgimento della loro funzione. La comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti la Società, ed in particolare delle informazioni "price sensitive", è riservata al Presidente, all'Amministratore Delegato e all'Investor Relator; nel caso in cui la comunicazione sia effettuata da uffici interni della Società, il contenuto della comunicazione deve sempre ricevere la previa approvazione del Presidente, dell'Amministratore Delegato o dell'Investor Relator.

La Società si è inoltre dotata di uno Codice di comportamento in tema di insider dealing allineato con la vigente disciplina relativa alle società quotate.

### ***Rapporti con i soci e con gli investitori***

Le Assemblee sono occasione per la comunicazione agli azionisti di informazioni sulla società e sulle sue prospettive; ciò, ovviamente, nel rispetto della disciplina sulle informazioni "price

sensitive" e quindi, ove il caso ricorra, procedendo ad una contestuale diffusione al mercato di dette informazioni.

Così pure, quando non ricorrano impedimenti particolari, si pone attenzione alla scelta del luogo, della data e dell'ora di convocazione al fine di agevolare la partecipazione degli azionisti alle assemblee.

Tutti gli Amministratori e Sindaci cercano di essere presenti alle Assemblee, in particolare quegli Amministratori che, per gli incarichi ricoperti, possano apportare un utile contributo alla discussione assembleare.

Inoltre, la Società è attiva per instaurare un dialogo costruttivo con gli azionisti e con gli investitori istituzionali promovendo periodicamente incontri con esponenti della comunità finanziaria.

Il Consiglio d'Amministrazione del 29 settembre 2004 ha nominato, quale responsabile per i rapporti con gli investitori istituzionali e con i soci, il Dottor Giovanni Diadema.

### ***Trattamento delle informazioni riservate e price sensitive***

La gestione delle informazioni riservate, con particolare riferimento alle informazioni "price sensitive", è direttamente curata dal Presidente e dagli Amministratori Delegati.

La comunicazione all'esterno dei documenti e delle informazioni riguardanti la Società e le sue controllate vengono effettuate, sempre d'intesa fra il Presidente e gli Amministratori Delegati, dal Servizio di Comunicazioni Esterne supportato da un'agenzia di Pubbliche Relazioni e dalla funzione *Investor Relations*.

Sia il Presidente che gli Amministratori Delegati e l'*Investor Relator* sono costantemente in grado di raccordarsi al fine di far fronte ad eventuali urgenti necessità di comunicazioni all'esterno.

### ***Internal Dealing***

Il Consiglio di Amministrazione del 17 dicembre 2002 ha approvato il Codice di Comportamento in materia di *Internal Dealing*, in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento di Borsa Italiana S.p.A. Tale codice ha subito alcune piccole modifiche con la riunione del Consiglio di Amministrazione del 14 febbraio 2003.

Il Codice di Inferentia FullSix prevede la definizione delle persone soggette ad obblighi di comunicazione riguardo l'operatività sugli strumenti finanziari della Società e la definizione delle soglie ritenute a tale fine rilevanti. Tali soglie sono state fissate in € 50.000 riguardo ad operazioni effettuate nel trimestre solare e in € 250.000 per le operazioni la cui notifica è fissata entro i dieci giorni di calendario dalla data di esecuzione. Il Codice stabilisce anche una serie di sanzioni da irrogare alle "persone rilevanti" che non adempiano ai comportamenti previsti dal Codice stesso.

Il Consiglio di Amministrazione del 20 gennaio 2004 ha individuato la figura di preposto all'*Internal Dealing* nella dr.ssa Maria Cristina Pensini.

### ***Assemblee***

Il Consiglio di Amministrazione incoraggia e facilita la partecipazione più ampia possibile degli Azionisti alle Assemblee, scegliendo opportunamente il luogo, la data e l'ora di convocazione delle stesse e raccomandando che tutti i propri componenti siano presenti, in particolare quelli

che, per gli incarichi ricoperti possano dare un utile contributo alla discussione assembleare. Inoltre il Consiglio ritiene le Assemblee un'opportunità per instaurare un proficuo dialogo tra Amministratori ed Azionisti, nel rispetto della normativa sulle informazioni "price sensitive" e della procedura interna sul trattamento delle informazioni riservate.

Allo stato attuale il Consiglio di Amministrazione non ravvisa la necessità che si addivenga alla formulazione di un regolamento assembleare, ritenendo che i poteri riconosciuti al presidente dell'assemblea dei soci dalla legge e dallo statuto sociale siano sufficientemente idonei a far sì che i lavori assembleari si possano svolgere in modo ordinato e funzionale ed a garantire a ciascun socio di intervenire sugli argomenti posti all'ordine del giorno. Il Consiglio di Amministrazione si riserva comunque di valutare l'opportunità della futura introduzione di un regolamento volto a disciplinare lo svolgimento dei lavori assembleari.

### *Il Collegio Sindacale*

Il Collegio Sindacale è costituito da tre Sindaci effettivi e da due Sindaci supplenti. L'attuale Collegio Sindacale, composto da Nicola Zanussi (Presidente), Piermauro Carabellese e Fausto Provenzano (Sindaci effettivi), Massimo Codari e Lorenza Desiata (Sindaci supplenti) è stato nominato dall'assemblea in sede ordinaria dell'8 maggio 2003 e risulta in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2005. Alla minoranza è riservata l'elezione di un Sindaco Effettivo e di un Sindaco Supplente.

La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai soci nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo ed una per i candidati a Sindaco Supplente.

Hanno diritto di presentare una lista gli azionisti che, da soli o insieme ad altri soci, rappresentino almeno il 3 per cento delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria.

Le liste dei candidati, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede legale della società almeno dieci giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione.

Unitamente a ciascuna lista e nel termine sopra indicato sono depositate una esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei soggetti designati e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge o dallo statuto per la carica.

La Presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato che ha ottenuto il maggior numero di voti. La determinazione della retribuzione dei Sindaci è fatta dall'Assemblea a norma di legge.

### *Partecipazioni riferibili a detentori di cariche sociali*

Di seguito vengono elencate le partecipazioni detenute, direttamente o indirettamente, dagli Amministratori e Sindaci della società:

Nome e Cognome	Modalità di detenzione	Azioni al 31.12.2003	Acquisti	Vendite	Azioni al 31 ottobre 2004
Marco Girelli	-	-	-	-	-
Marco Benatti	Indiretta/Società controllate	3.321.197	291.104	-	3.612.301
Marco Benatti	Diretta	100	-	-	100
Marco Tinelli	Diretta	195.000	-	-	195.000
Giovanni Diadema	-	-	-	-	-

Carlo Francesco Jacopo Maffei Faccioli	-	-	-	-	-
Enrico Gasperini	Diretta	698.280	-	48.780	649.500
David Stephens	-	-	-	-	-
Carlo Ciardiello	-	-	-	-	-
Stefano Zorzoli	Diretta	10	-	-	10
Enrico Robbiati	Diretta	23.000	-	22.990	10
Nicola Zanussi	-	-	-	-	-
Fausto Provenzano	Diretta	100	-	-	100
Piermauro Carabellese	-	-	-	-	-
Lorenza Desiata	-	-	-	-	-
Massimo Codari	-	-	-	-	-