



RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

ai sensi dell'articolo 123-bis del Decreto Legislativo 58 del 24 febbraio 1998

Emittente: Falck Renewables SpA

Sito web: www.falckrenewables.eu

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 2018

Data di approvazione della Relazione: 7 marzo 2019

FALCK RENEWABLES
 GRUPPO FALCK

GLOSSARIO	6
INTRODUZIONE	6
EXECUTIVE SUMMARY	7
1. PROFILO DELL'EMITTENTE.....	13
2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex articolo 123-bis TUF) al 31 dicembre 2018.....	15
a) Struttura del capitale	15
b) Restrizioni al trasferimento dei titoli	15
c) Partecipazioni rilevanti nel capitale	15
d) Titoli che conferiscono diritti speciali	16
e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto	16
f) Restrizioni al diritto di voto.....	16
g) Accordi tra azionisti.....	16
h) Clausole di <i>change of control</i> e disposizioni statutarie in materia di OPA	16
i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie	17
l) Attività di direzione e coordinamento	17
3. COMPLIANCE	18
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.....	18
4.1. Nomina e sostituzione	18
4.2. Composizione.....	20
4.2.1. Criteri e politiche di diversità.....	22

4.2.2. Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società	22
4.2.3. <i>Induction Programme</i>	23
4.3. Ruolo del Consiglio di Amministrazione	23
4.3.1. Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione	28
4.4. Organi delegati	29
4.4.1. Amministratori delegati	30
4.4.2. Presidente del Consiglio di Amministrazione	32
4.4.3. Informativa al Consiglio	33
4.5. Altri Consiglieri esecutivi	33
4.6. Amministratori Indipendenti	34
4.7. <i>Lead Independent Director</i>	35
5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	35
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO	37
7. COMITATO PER LE NOMINE	37
8. COMITATO RISORSE UMANE	38
8.1. Funzioni del Comitato Risorse Umane	38
9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	39
10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI	41
10.1 Funzioni del Comitato Controllo e Rischi	41
11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	44
11.1. Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi .	47
11.2. Responsabile della Struttura di <i>Internal Audit</i>	48

11.3.	Modello di Organizzazione e di Gestione ex D. Lgs. 231/2001.....	49
11.4.	Società di Revisione.....	51
11.5.	Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.....	51
11.6.	Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema di Controllo interno e di Gestione dei Rischi	52
11.7.	Principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria, ai sensi dell’articolo 123-bis, 2° comma, lettera b), TUF	53
12.	INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	54
13.	NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE	57
14.	COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE	58
15.	RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	60
16.	ASSEMBLEE	61
17.	ALTRE INFORMAZIONI	63
17. 1	Semplificazione normativa adottata dalla CONSOB: adesione al regime OPT-OUT	63
18.	ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO	63
18.1	Advisory Board	63
18.2	Sistema di segnalazione “whistleblowing”	64
18.3	Sostenibilità.....	64
19.	CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	65
20.	CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 21 DICEMBRE 2018 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE	65
20.	TABELLE RIEPILOGATIVE	66

20.1.	Tabella 1: Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati	66
20.2.	Tabella 2: Struttura del Collegio Sindacale	68
20.3.	Allegato A) alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.....	69
20.4.	Allegato B) alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.....	70

GLOSSARIO

Dirigente Preposto: il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Codice/Codice di Autodisciplina: il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2018 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria

Esercizio: l'esercizio sociale a cui si riferisce la Relazione

Gruppo: Falck Renewables S.p.A. unitamente alle proprie controllate

Modello: il Modello di Organizzazione e di Gestione ai sensi del D. Lgs. 231/2001

Relazione: la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti proprietari 2018 ai sensi dell'art. 123-bis TUF

Sistema di Controllo: il Sistema di Controllo interno e di gestione dei rischi

Società: Falck Renewables S.p.A.

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

INTRODUZIONE

Falck Renewables S.p.A. adotta quale modello di riferimento per il proprio governo societario, le disposizioni del Codice recependo le raccomandazioni ivi contenute.

La Relazione fornisce, ai sensi dell'articolo 123-*bis*, commi 1, 2 e 3 del TUF le informazioni riferite all'Esercizio, ove non diversamente indicato in modo espresso, in merito al sistema di governo societario e agli assetti proprietari di Falck Renewables S.p.A. nonché alla sua adesione al Codice.

La Relazione è preceduta da un "*Executive Summary*" che fornisce i principali elementi che caratterizzano il sistema di governo societario.

La Relazione è stata predisposta avendo riguardo al *format* per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Borsa Italiana (VIII Edizione del gennaio 2019), disponibile al seguente indirizzo:

<https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/documenti/format2019.en.pdf>



Executive Summary

della relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari

Esercizio 2018

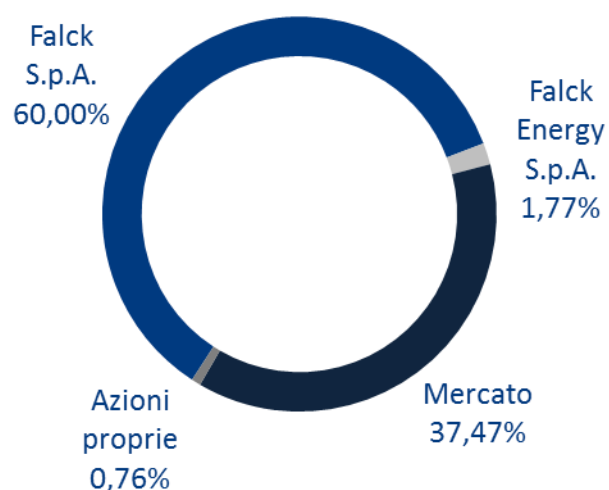
FALCK RENEWABLES
 GRUPPOFALCK

PRINCIPALI HIGHLIGHTS DI FALCK RENEWABLES

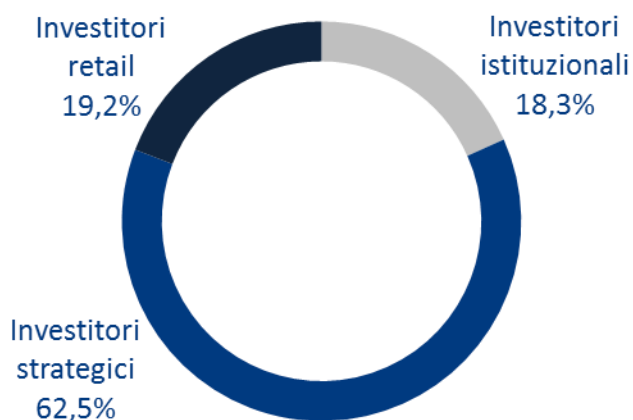
Dati in milioni di Euro (valori consolidati)	2017	2018	Variazione
Ricavi	288,6	335,9	16%
EBITDA	149,4	191,5	28%
EBIT	75,4	115,5	53%
PFN	584,5	547,2	-6%
Capitalizzazione al 30/12	632,4	683,4	8%
Dipendenti	351	460	31%
Settore	Produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili (impianti eolici, Waste-to-Energy, a biomasse e fotovoltaici)		

AZIONARIATO

COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO



TIPOLOGIA DI INVESTITORI NELL'AZIONARIATO



ALTRE CARATTERISTICHE DELL'AZIONARIATO

	Sì/No	% del capitale sociale
Presenza di un Patto di Sindacato	no	
Partecipazione azionaria del <i>Top Management</i>	no	
Soglia di partecipazione per la presentazione delle liste	sì	2,5%

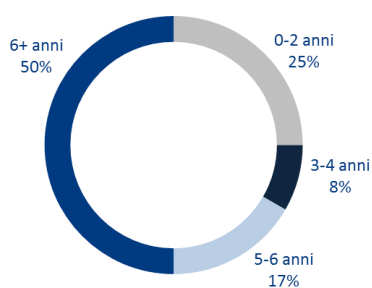
COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

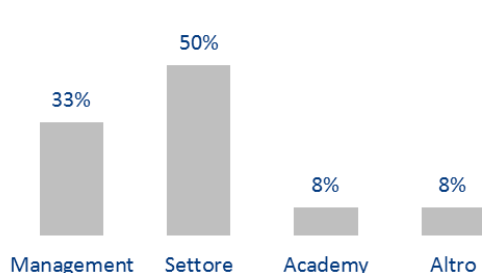
Consigliere	Carica	Ruolo	M/m	CCR	CRU	AB**
Enrico Falck	Presidente	Esecutivo	M			P
Guido Corbetta	Vice Presidente	Non Esecutivo	M			
Toni Volpe	Consigliere Delegato e Direttore Generale	Esecutivo	M			C
Libero Milone	Consigliere	Indipendente*	M	P	C	
Elisabetta Caldera	Consigliere	Indipendente	M	C	P	
Barbara Poggiali	Consigliere	Indipendente	M	C	C	
Georgina Grenon	Consigliere	Indipendente	M			C
Marta Dassù	Consigliere	Indipendente	M			C
Federico Falck	Consigliere	Non Esecutivo	M			
Elisabetta Falck	Consigliere	Non Esecutivo	M			
Paolo Pietrogrande	Consigliere	Indipendente	M			C
Filippo Marchi	Consigliere	Non Esecutivo	m			

CCR: Comitato Controllo e Rischi, CRU: Comitato Risorse Umane, M: maggioranza, m: minoranza, P: Presidente, C: Componente, * Lead Independent Director, ** Advisory Board.

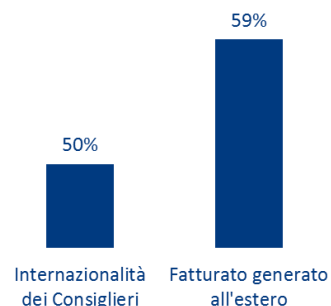
ANZIANITÀ DEI CONSIGLIERI NEL C.D.A.



COMPETENZE DEI CONSIGLIERI DI AMMINISTRAZIONE



ESPERIENZA INTERNAZIONALE DEI CONSIGLIERI E FATTURATO ESTERO



EVOLUZIONE RISPETTO AL PRECEDENTE MANDATO

	Mandato precedente (2014-2016)	Mandato corrente (2017-2019)	STAR (esercizio 2018)
Numero di Consiglieri	11	12	9,2
Consiglieri eletti dalla minoranza	1	1	0,25
% di componente femminile nel C.d.A.	27,3%	41,7%	34%
% di Consiglieri indipendenti	54,5%	58,3%	42%
Età media dei Consiglieri	52,5	54,6	57,3
Esecutività del Presidente	sì	sì	
Esistenza del Lead Independent Director	sì	sì	

FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

NUMERO DI RIUNIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E TASSO DI PARTECIPAZIONE



CARICHE DA AMMINISTRATORE O SINDACO DEI CONSIGLIERI DI FALCK RENEWABLES IN ALTRE SOCIETÀ

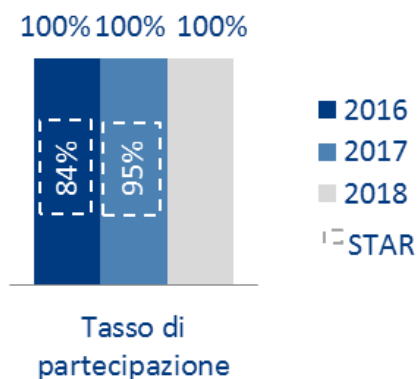
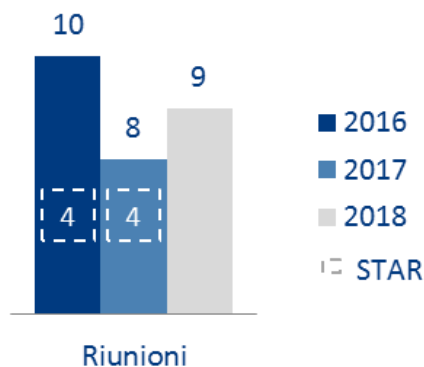
	Società del Gruppo				Altre società quotate				Altre società non quotate di rilevanti dimensioni	
	Cons. Esec.	Cons. Non Esec.	Cons. Indip.	Sindaco	Cons. Esec.	Cons. Non Esec.	Cons. Indip.	Sindaco	Cons.	Sindaco
Enrico Falck	1	1	-	-	-	-	-	-	1	-
Guido Corbetta	-	1	-	-	-	-	1	-	3	-
Toni Volpe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Libero Milone	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Elisabetta Caldera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Barbara Poggiali	-	-	-	-	-	-	3	-	-	-
Georgina Grenon	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marta Dassù	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Federico Falck	-	1	-	-	-	1	-	-	-	-
Elisabetta Falck	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Paolo Pietrogrande	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-
Filippo Marchi	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-

PROCESSO DI BOARD EVALUATION

	Svolgimento	Soggetto valutatore
Board evaluation	sì	Società esterna

REMUNERAZIONE

NUMERO DI RIUNIONI DEL COMITATO RISORSE UMANE E TASSO DI PARTECIPAZIONE



SISTEMI DI INCENTIVAZIONE DI BREVE PERIODO (MBO)*

	No	Sì
Esistenza di un sistema di incentivazione di breve periodo		X

Parametri MBO per il Consigliere Delegato	Peso
PFN	Condizione on/off
EBITDA	55%
EBITDA Servizi	25%
MW installati	20%

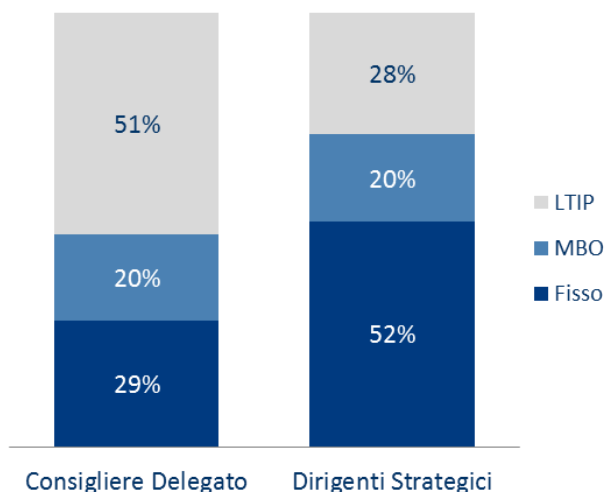
SISTEMI DI INCENTIVAZIONE DI LUNGO PERIODO (LTIP)*

	No	Sì
Esistenza di un sistema di incentivazione di lungo periodo		X

Veicoli LTIP	
Cash (triennale)	X
Strumenti finanziari	X

Parametri LTIP per il Consigliere Delegato	Peso
PFN/EBITDA	Condizione on/off
EBITDA cumulato triennale	100%

PAY MIX TEORICO PER IL CONSIGLIERE DELEGATO E I DIRIGENTI STRATEGICI



INDENNITÀ E PATTI DI NON CONCORRENZA

	Sì/No
Risoluzione anticipata	Sì
Trattamento di fine mandato	Sì
Patti di non concorrenza	No

SISTEMA DEI CONTROLLI E RISCHI

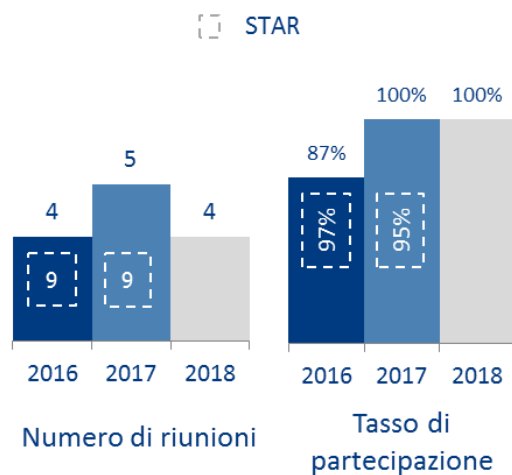
NUMERO DI RIUNIONI DEL COMITATO CONTROLLO E RISCHI E TASSO DI PARTECIPAZIONE



COMPOSIZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

Sindaci	Carica	Indip. ex Codice di Autodisc.	Altre cariche
Massimo Scarpelli	Presidente	x	4
Alberto Giussani	Sind. effett.	x	2
Giovanna Conca	Sind. effett.	x	4
Mara Caverni	Sind. suppl.		
Gianluca Pezzati	Sind. suppl.		

NUMERO DI RIUNIONI DEL COLLEGIO SINDACALE E TASSO DI PARTECIPAZIONE



PRINCIPALI ELEMENTI DEL SISTEMA DEI CONTROLLI E RISCHI

	Si/No
Presenza della funzione di Risk Management	sì
Esiste un piano di Enterprise Risk Management	sì
Presenza dei piani di successione	sì

1. PROFILO DELL'EMITTENTE

La Società, unitamente alle proprie controllate, sviluppa, progetta, realizza e gestisce impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili, con una capacità installata di 970 MW nel 2018 (933,5 MW in base alla riclassificazione IFRS 11) in Italia, Gran Bretagna, Stati Uniti, Spagna e Francia, per oltre due miliardi di kWh all'anno, diversificata nelle tecnologie eolica, solare, biomasse e *waste-to-energy*. L'obiettivo al 2021 è raggiungere una capacità installata complessiva di 1430 MW.

Il Gruppo è inoltre presente nel business dei servizi attraverso la controllata Vector Cuatro, attiva nella consulenza tecnica e nella gestione di asset, solari ed eolici, per oltre 2400 MW (con un'esperienza maturata in oltre 30 Paesi) e destinata a crescere grazie allo sviluppo di una piattaforma digitale avanzata che migliorerà l'efficienza dei processi. Grazie all'acquisizione di Energy Team SpA e alla costituzione di Falck Next Srl, il Gruppo ha recentemente incrementato il proprio perimetro di attività nel settore dei servizi, focalizzandosi anche sullo sviluppo e l'implementazione di attività di Energy Management e Energy Efficiency.

La Società è inoltre impegnata a costruire un rapporto serio e duraturo con il territorio dove opera e con coloro che lo vivono, facendosi portatrice dei valori dei *Sustainable Development Goals* delle Nazioni Unite.

La struttura di *corporate governance* adottata dalla Società si ispira alle raccomandazioni e alle norme contenute nel Codice nella convinzione, da un lato, che dotarsi di un sistema di regole strutturato consenta alla Società di operare secondo criteri di massima efficienza, dall'altro, che assicurare la massima trasparenza contribuisca ad accrescere l'affidabilità della Società presso gli investitori.

La Società ha adottato un modello di amministrazione e controllo di tipo tradizionale, caratterizzato dalla presenza di un organo di gestione, il Consiglio di Amministrazione, e uno di controllo, il Collegio Sindacale.

La struttura di *governance* della Società si compone dei seguenti organi:

- a) Assemblea degli Azionisti;
- b) Consiglio di Amministrazione: che opera per il tramite del Consigliere Delegato, quale Amministratore esecutivo, nei limiti delle deleghe conferitegli. Il Consiglio di Amministrazione è assistito da Comitati consultivi e segnatamente il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato Risorse Umane;
- c) Collegio Sindacale;
- d) Società di Revisione.

Costituiscono strumenti di *governance*:

- a) il Codice Etico, il cui ultimo aggiornamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 dicembre 2014;
- b) il Modello, il cui ultimo aggiornamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 luglio 2018;
- c) la procedura per le operazioni con parti correlate, adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 novembre 2010;
- d) la procedura per il trattamento e la comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate e per la tenuta del Registro delle persone aventi accesso alle Informazioni Privilegiate, il cui ultimo aggiornamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 18 luglio 2017;
- e) la Procedura *Internal Dealing* il cui ultimo aggiornamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 giugno 2017;
- f) il Regolamento di *Corporate Governance*, il cui ultimo aggiornamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2017;
- g) l'orientamento in materia di cumulo di incarichi adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2017.

I documenti sopra citati sono disponibili sul sito www.falckrenewables.eu nella sezione Corporate Governance.

Qualifica PMI

La Società - considerati i valori della capitalizzazione (683 milioni di euro) e del fatturato (336 milioni di euro circa) - si qualifica come "PMI" ai sensi dell'art. 1, comma w-quater.1) del TUF, per tutti i fini previsti dal TUF medesimo; pertanto, la soglia rilevante per gli obblighi di comunicazione ai sensi dell'art. 120 del TUF è pari al 5% (anziché 3%) del capitale sociale. La Società cesserà di essere considerata "PMI", ai fini delle richiamate disposizioni, in caso di superamento di entrambi i limiti previsti dal citato art. 1, per tre anni solari consecutivi.

2. INFORMAZIONI sugli ASSETTI PROPRIETARI (ex articolo 123-bis TUF) al 31 dicembre 2018

a) Struttura del capitale

La Società ha un capitale sociale, sottoscritto e versato di euro 291.413.891, diviso in n. 291.413.891 azioni ordinarie da nominali euro 1 ciascuna, quotate sul mercato MTA (Segmento STAR) gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Non esistono azioni conferenti diritti di voto diverse dalle azioni ordinarie.

La Società non ha emesso strumenti finanziari diversi dalle azioni sopra menzionate che attribuiscono il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione.

Si precisa, infine, che il piano di incentivazione adottato dalla Società non comporta aumenti del capitale sociale.

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	N° azioni	% rispetto al capitale sociale	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	291.413.891	100%	Quotato MTA (segmento STAR)	Diritti e obblighi previsti per le azioni ordinarie
Azioni a voto multiplo	–	–	–	–
Azioni con diritto di voto limitato	–	–	–	–
Azioni prive del diritto di voto	–	–	–	–
Altro	–	–	–	–

Alla data di redazione della presente Relazione, la struttura del capitale risulta invariata.

b) Restrizioni al trasferimento dei titoli

Non sono previste statutariamente restrizioni al trasferimento dei titoli in circolazione né clausole di gradimento che incidono sul loro libero trasferimento.

c) Partecipazioni rilevanti nel capitale

La Società è controllata, ai sensi dell'art. 93, TUF, da Finmeria S.r.l. tramite Falck S.p.A. (60%).

Alla data della Relazione, sulla base delle risultanze del Libro Soci e tenuto conto delle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e delle altre informazioni a disposizione, risultano possedere, direttamente o indirettamente, azioni della Società in misura uguale o superiore al 5% del capitale sociale i seguenti soggetti:

PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE			
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Finmeria S.r.l.	Falck. S.p.A.	60.00%	60.00%

d) Titoli che conferiscono diritti speciali

Non sono stati emessi titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto

Il piano di incentivazione adottato dalla Società non prevede che i diritti di voto inerenti alle azioni assegnate siano esercitati da soggetti diversi dai destinatari del piano. Per ulteriori informazioni su tale piano, si rinvia al documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti pubblicato sul sito web della Società all'indirizzo <https://www.falckrenewables.eu/assemblee-degli-azionisti/27aprile2017FKR-DocumentoInformativoSGP20170224.pdf>

f) Restrizioni al diritto di voto

Non sono previste restrizioni all'esercizio del diritto di voto.

g) Accordi tra azionisti

Non sono noti alla Società accordi tra azionisti rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

h) Clausole di *change of control* e disposizioni statutarie in materia di OPA

In data 12 giugno 2015 la Società ha sottoscritto con un pool di primari istituti finanziari un contratto di finanziamento per l'importo massimo di euro 150.000.000,00 ("Contratto"), che prevede una clausola di recesso a favore dei Finanziatori in caso di "modifica dell'assetto proprietario o di controllo", fattispecie che viene a determinarsi qualora la partecipazione detenuta da Falck S.p.A. nel capitale della Società scenda al di sotto del 50% del capitale con diritto di voto. Il 30 luglio 2018 la Società ha sottoscritto la modifica del Contratto che prevede l'estensione della data di rimborso dal 30 giugno 2020 al 31 dicembre 2023 e l'incremento dell'importo utilizzabile fino a 325 milioni di euro.

La Società non deroga alle disposizioni sulla *passivity rule*, ai sensi dell'art. 104, comma 1 e 2 del TUF, e lo Statuto non prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-*bis*, comma 2 e 3 del TUF.

i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione non dispone di deleghe per aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443.

L'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-*ter* c.c., dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti Consob, deliberata dall'Assemblea del 16 gennaio 2017 fino a massimo n. 5.828.277 azioni, è scaduta il 16 luglio 2018.

La Società, alla data della Relazione, detiene n. 2.210.000 azioni proprie pari allo 0,7584% del capitale sociale.

l) Attività di direzione e coordinamento

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti c.c., da parte della controllante Falck S.p.A. che svolge concretamente attività di coordinamento e/o impartisce direttive di indirizzo unitario con finalità strategiche, ferma comunque restando l'autonomia e l'indipendenza della Società e dei relativi organi sociali.

La Società esercita attività di direzione e coordinamento ai sensi di quanto previsto dal Codice Civile su varie società controllate, avendone dato la pubblicità prevista dall'articolo 2497-*bis* c.c.

Si precisa che:

- le informazioni richieste dall'art. 123-*bis*, comma primo, lett. i), TUF, sugli accordi tra la Società e gli amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa sono contenute nella relazione sulla remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-*ter*, TUF;
- le informazioni richieste dall'art. 123-*bis*, comma primo, lett. l), TUF, relativamente alle norme applicabili alla nomina e alla sostituzione degli amministratori, nonché alla modifica dello statuto sono illustrate nella sezione 4.1 della presente Relazione dedicata al Consiglio di Amministrazione.

3. COMPLIANCE

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 28 febbraio 2019, ha approvato l'adesione alla nuova versione del Codice di luglio 2018.

Con riguardo alla raccomandazione del Codice inerente all'istituzione del Comitato per le Nomine, si rimanda al paragrafo 19. *Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento.*

Il Codice è accessibile al pubblico sul sito web del Comitato per la Corporate Governance alla pagina <https://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/codice.htm>.

La Società e le controllate aventi rilevanza strategica non sono soggette a disposizioni di legge non italiane in grado di influenzare la struttura di *corporate governance* della Società.

4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

4.1. Nomina e sostituzione

L'articolo 17 dello Statuto sociale vigente prevede che il Consiglio di Amministrazione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari, sia nominato sulla base del meccanismo del voto di lista, nel rispetto della disciplina *pro tempore* vigente, inerente all'equilibrio tra generi.

Ogni socio, i soci aderenti a un patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile, possono presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista. Ogni legittimato al voto può votare una sola lista.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Hanno diritto di presentare una lista i soci che, singolarmente o unitamente ad altri soci, siano complessivamente titolari, il giorno in cui la lista è depositata presso la Società, di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria o a quella diversa percentuale che venisse determinata ai sensi di legge o di regolamento. Tale soglia di riferimento è stata confermata da Consob con delibera n. 19856 del 24 gennaio 2018.

I soci che, da soli o insieme ad altri, rappresentino complessivamente meno del 10% del capitale sociale avente diritto di voto, possono presentare liste contenenti non più di tre candidati.

Le liste di candidati, debitamente sottoscritte, dovranno essere depositate presso la sede della Società almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima

convocazione, unitamente all'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge, comprovante la titolarità, al momento del deposito presso la Società della lista, del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste. Tale certificazione può essere prodotta anche successivamente al deposito della stessa purché sia fatta pervenire alla Società entro il termine previsto dalla disciplina, anche regolamentare, vigente per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Le liste che presentino un numero di candidati pari o superiori a tre devono essere composte da candidati appartenenti a entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato almeno un quinto (in occasione del primo mandato successivo al 12 agosto 2012) e poi un terzo (comunque arrotondati all'eccesso) dei candidati.

Le liste presentate senza l'osservanza delle prescritte disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Dovranno altresì essere depositati (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per le rispettive cariche; (ii) per ciascun candidato un *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali nonché gli eventuali requisiti di indipendenza. Eventuali incompletezze o irregolarità relative a singoli candidati comportano esclusivamente l'eliminazione del nominativo del candidato della lista che verrà messa in votazione.

Alla elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà come di seguito precisato:

a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, gli Amministratori da eleggere tranne uno;

b) il restante Amministratore è tratto dalla lista di minoranza che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente con coloro che hanno presentato o votato la lista di cui alla precedente lettera a) e che abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti. A tal fine, non si terrà tuttavia conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle liste.

Qualora, inoltre, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente all'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente all'equilibrio tra i generi. Qualora, infine, detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta

dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Nel caso in cui sia stata presentata o ammessa al voto una sola lista, tutti gli amministratori sono tratti da tale lista, fermo il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi. Nel caso in cui non sia stata presentata alcuna lista oppure risulti eletto un numero di amministratori inferiore al numero determinato dall'assemblea, l'assemblea stessa dovrà essere riconvocata per la nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, purché la maggioranza sia sempre costituita da Amministratori nominati dall'assemblea, si provvederà ai sensi dell'articolo 2386 c.c., assicurando il rispetto dei requisiti applicabili nonché il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi.

La Società non è soggetta a ulteriori norme in materia di composizione del Consiglio di Amministrazione.

Le liste, corredate dai relativi *curricula vitae*, sono pubblicate sul sito web della Società entro i termini di legge.

Il Consiglio di Amministrazione, con riferimento a quanto raccomandato dal criterio applicativo 5.C.2 del Codice di Autodisciplina, nel corso dell'adunanza del 28 febbraio 2019, previa istruttoria da parte del Comitato Risorse Umane e Nomine, ha deliberato di adottare una *Policy* in tema di nomina e sostituzione degli Amministratori ("*Policy*"), con particolare riferimento alla nomina e alla sostituzione del Presidente e dell'Amministratore Delegato nell'ipotesi della cessazione anticipata rispetto alla naturale scadenza della carica.

Nel processo di selezione dei sostituti, la *Policy* prevede il coinvolgimento, a diverso titolo, del Presidente (nel caso di cessazione anticipata dell'Amministratore Delegato o degli Amministratori non esecutivi) ovvero del Vicepresidente (nel caso di cessazione anticipata del Presidente) nonché di altri amministratori individuati *ad hoc*, del Comitato Risorse Umane e Nomine e di soggetti professionali esterni alla società, operanti nel settore dell'*head hunting*.

La *Policy* è soggetta a valutazione annuale da parte del Comitato Risorse Umane e Nomine che riferisce al Consiglio di Amministrazione proponendo l'adozione di eventuali modifiche alla *Policy* stessa.

4.2. Composizione

Ai sensi dell'articolo 17 dello Statuto sociale, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di cinque a un massimo di quindici amministratori.

L'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2017 ha nominato il Consiglio di Amministrazione che rimarrà in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, determinando in 12 il numero dei suoi componenti.

In occasione di tale Assemblea sono state presentate due liste per la nomina del Consiglio di Amministrazione:

La **prima lista** (c.d. **lista di maggioranza**) è stata depositata dall'azionista "Falck S.p.A." in virtù di un possesso di n. 174.848.336 azioni ordinarie della Società che rappresentano il 60% delle azioni con diritto di voto nell'Assemblea, con i seguenti candidati: 1. Enrico Falck; 2. Guido Corbetta; 3. Toni Volpe; 4. Federico Falck; 5. Elisabetta Falck; 6. Libero Milone; 7. Barbara Poggiali; 8. Elisabetta Caldera; 8. Paolo Pietrogrande; 10. Georgina Grenon; 11. Marta Dassù; 12. Marco Agostini, ottenendo il 91,66% dei voti dei presenti in assemblea (pari a circa il 62,188% dei voti rispetto al capitale sociale).

La **seconda lista** (c.d. **lista di minoranza**) è stata depositata da un gruppo di azionisti di minoranza e più precisamente Achille Aldo Carlo Colombo, Carlo e Gioia Marchi società finanziaria di partecipazioni S.r.l., Paternò Castello di San Giuliano Giuseppe, Paternò Castello di San Giuliano Diego, Marchi Filippo e Sevian S.r.l., titolari complessivamente di n. 7.373.244 azioni ordinarie della Società che rappresentano il 2,53% delle azioni con diritto di voto nell'Assemblea, con i seguenti candidati: 1. Filippo Marchi; 2. Ferruccio Marchi, ottenendo l'8,27% dei voti dei presenti in assemblea (pari a circa il 5,610% circa dei voti rispetto al capitale sociale).

Le liste sopra riportate non presentavano tra loro rapporti di collegamento.

Il Consiglio di Amministrazione, conforme allo Statuto e alla normativa vigente in materia di equilibrio tra generi, rimasto invariato dalla nomina fino alla data della presente Relazione, risulta così composto:

1. Enrico Falck - Presidente
2. Guido Corbetta – Vicepresidente
3. Toni Volpe – Consigliere Delegato
4. Federico Falck - Consigliere
5. Elisabetta Falck - Consigliere
6. Libero Milone – Consigliere Indipendente
7. Barbara Poggiali – Consigliere Indipendente
8. Elisabetta Caldera – Consigliere Indipendente
9. Paolo Pietrogrande – Consigliere Indipendente
10. Georgina Grenon – Consigliere Indipendente
11. Marta Dassù – Consigliere Indipendente
12. Filippo Marchi - Consigliere

La tabella n. 1 allegata in calce alla presente Relazione contiene informazioni in ordine alla lista di appartenenza, alle caratteristiche possedute da ciascun Amministratore (esecutivo o non esecutivo, in possesso o meno dei requisiti di indipendenza ai sensi del Codice e/o del TUF) e alla presenza di ciascun Amministratore alle riunioni del Consiglio nonché la composizione del Comitato Risorse Umane (ora Comitato Risorse Umane e Nomine) e del Comitato Controllo Rischi (ora Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità) alla data del 31 dicembre 2018 (rimasta invariata alla data della presente Relazione) e informazioni in ordine alla presenza di ciascun membro alle riunioni del Comitato di appartenenza.

L'elenco degli altri principali incarichi ricoperti da ciascun Amministratore in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni è riportato in allegato alla presente Relazione *sub A*); i *curricula vitae* degli Amministratori sono disponibili sul sito www.falckrenewables.eu/corporate-governance/assemblee-degli-azionisti/27-aprile-2017, quale allegato alla lista eletta durante la predetta Assemblea.

4.2.1. Criteri e politiche di diversità

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che un'adeguata composizione del medesimo, con la presenza di differenti competenze manageriali e professionali, nonché relativamente ad aspetti quali il genere, le fasce di età e l'anzianità di carica, costituisca un presupposto fondamentale per una efficace gestione dell'impresa.

Il Consiglio di Amministrazione reputa che gli obiettivi anzidetti possano essere conseguiti attraverso gli orientamenti espressi agli azionisti, di volta in volta, prima della nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione, sulle figure manageriali e professionali la cui presenza in Consiglio sia ritenuta opportuna, considerando anche i criteri di diversità di genere.

4.2.2. Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera in data 27 aprile 2017, ha espresso il proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti in società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, con l'obiettivo di garantire la compatibilità con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore o sindaco. Il documento è disponibile sul sito della Società alla pagina <https://www.falckrenewables.eu/corporate-governance> ("Orientamento in materia di cumulo di incarichi").

L'Orientamento in materia di cumulo di incarichi prevede che gli Amministratori della Società accettino la carica quando ritengano di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, anche tenendo conto del numero di incarichi ricoperti in organi

di amministrazione e controllo nelle seguenti altre società (le "Società Rilevanti"): i. società con azioni quotate in mercati regolamentati, anche esteri; ii. società finanziarie, bancarie o assicurative; iii. società di rilevanti dimensioni per tali intendendosi società con un Patrimonio Netto (su base individuale, o ove rediga il bilancio consolidato, consolidata) uguale o superiore al Patrimonio Netto consolidato della Società per l'anno di riferimento, che non appartengano direttamente o indirettamente al gruppo facente capo alla Società.

Gli incarichi rivestiti da ciascun Amministratore negli organi di amministrazione e/o controllo di Società Rilevanti devono rispettare i criteri di seguito definiti:

a) quanto agli Amministratori Esecutivi, ciascuno di questi non può ricoprire: (i) la carica di amministratore esecutivo o di sindaco in alcuna Società Rilevante; b) la carica di amministratore non esecutivo o di sindaco in non più di 2 (due) Società Rilevanti.

b) quanto agli Amministratori non esecutivi, ciascuno di questi (sia esso indipendente o meno) può ricoprire la carica di amministratore o di sindaco in non più di 10 (dieci) Società Rilevanti.

Il Consiglio di Amministrazione, previa istruttoria presentata dal Comitato Risorse Umane, ha verificato, nel corso della seduta del 7 marzo 2019, che tutti gli Amministratori rispettano i criteri definiti nell'Orientamento in materia di cumulo di incarichi.

4.2.3. Induction Programme

Nel corso dell'esercizio, il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha proposto iniziative finalizzate a favorire la conoscenza, da parte degli Amministratori, del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento. In particolare, gli incontri hanno avuto ad oggetto i seguenti temi di *corporate governance*, *market abuse regulation* (Informazioni Privilegiate, *Insider Trading* e *Internal Dealing*) e Codice di Autodisciplina.

Nel corso dell'esercizio si è inoltre riunito due volte l'Advisory Board, che ha supportato il Consiglio di Amministrazione in merito ad argomenti emergenti dai mercati energetici mondiali, aventi rilevanza per il piano strategico della Società o che possano influenzare i futuri piani strategici della stessa.

4.3. Ruolo del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, cui compete la gestione della Società, riveste un ruolo centrale nell'ambito dell'organizzazione aziendale e a esso fanno capo le strutture e le responsabilità degli indirizzi strategici e organizzativi e la definizione delle regole di governo societario.

Ai sensi dell'articolo 20 dello Statuto sociale il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, potendo così compiere tutti gli atti che ritiene opportuni, anche di disposizione, con la sola esclusione di quelli che

la legge riserva espressamente all'assemblea; il Consiglio di Amministrazione è competente a deliberare la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505-*bis* c.c., l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie, la riduzione del capitale sociale in caso di recesso dei soci, l'adeguamento dello statuto a disposizioni normative inderogabili, il trasferimento della sede legale nell'ambito del territorio nazionale. Le operazioni con parti correlate vengono approvate secondo quanto prescritto dalle relative procedure adottate dalla Società, con facoltà di attivare le procedure in deroga ivi previste e disciplinate per i casi di urgenza anche collegati a situazioni di crisi aziendale.

Il Consiglio di Amministrazione, in ossequio a quanto previsto dall'articolo 19, secondo comma dello Statuto sociale, si riunisce ogni volta che il Presidente, o, in caso di sua assenza o suo impedimento, il Vicepresidente lo giudichi necessario, di regola almeno trimestralmente, oppure quando ne sia fatta domanda scritta da almeno tre dei suoi componenti.

Le deliberazioni del Consiglio sono valide, ai sensi dell'articolo 19 dello Statuto sociale, se è presente la maggioranza dei Consiglieri in carica; le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei presenti.

Nel corso dell'esercizio 2018 il Consiglio di Amministrazione si è riunito dodici volte; la durata media delle riunioni del Consiglio nell'esercizio 2018 è stata di centocinquantatré minuti. Il calendario delle riunioni istituzionali dell'esercizio in corso (disponibile sul sito www.falckrenewables.eu/investor-relations/calendario) prevede che il Consiglio si riunisca quattro volte. Nell'esercizio 2019 il Consiglio si è già riunito tre volte.

È prassi, laddove possibile e fatti salvi i casi d'urgenza o in cui vi sia la necessità di salvaguardare particolari esigenze di riservatezza, mettere a disposizione dei Consiglieri e dei Sindaci, con anticipo di cinque giorni, la documentazione e le informazioni necessarie e utili per discutere e deliberare consapevolmente sugli argomenti all'ordine del giorno. In tal senso si evidenzia che la Società si è dotata di uno specifico software che consente esclusivamente agli Amministratori e ai Sindaci, attraverso l'accesso con *password* riservate e dedicate, di accedere alla documentazione dei Consigli di Amministrazione e dei Comitati interni al Consiglio.

Nel corso dell'esercizio 2018, il termine di cinque giorni anzidetto è stato generalmente rispettato e, ove ciò non sia risultato possibile, il Presidente ha comunque assicurato adeguati approfondimenti nel corso delle riunioni consiliari.

Alle riunioni del Consiglio di Amministrazione della Società prende parte, di regola, il CFO il quale riveste altresì il ruolo di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Paolo Rundeddu.

Il Consiglio di Amministrazione:

- a) esamina e approva *budget* annuali, piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo, monitorandone periodicamente l'attuazione;
- b) definisce il sistema di governo societario della Società e del Gruppo, nonché la struttura societaria del Gruppo;
- c) definisce, avvalendosi dell'istruttoria del Comitato Controllo e Rischi e in funzione delle proposte dell'Amministratore Delegato, la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici della Società e del Gruppo, includendo nelle proprie valutazioni tutti i rischi che possono assumere rilievo nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività della Società e del Gruppo;
- d) stabilisce altresì la periodicità, comunque non superiore al trimestre, con la quale gli organi delegati devono riferire al Consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite;
- e) valuta periodicamente l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e del Gruppo, predisposto dall'Amministratore Delegato e, per le parti di sua competenza, dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e alla gestione dei rischi, avvalendosi dell'istruttoria del Comitato Controllo e Rischi;
- f) su proposta del Comitato Risorse Umane, definisce una politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche;
- g) esamina le proposte del Comitato Risorse Umane e sentito il parere del Collegio Sindacale, determina la remunerazione dell'Amministratore Delegato e degli altri amministratori investiti di particolari cariche (in particolare, del Presidente e degli eventuali Vicepresidenti); nonché determina, infine, qualora non vi abbia già provveduto l'assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai membri del Consiglio;
- h) valuta il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati nonché confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati;
- i) delibera in merito alle operazioni della Società e delle sue controllate, quando tali operazioni abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società; a tal fine stabilisce criteri generali per individuare le operazioni di significativo rilievo;
- j) effettua la valutazione sulla indipendenza degli amministratori dopo la nomina degli stessi e, successivamente, al ricorrere di circostanze rilevanti ai fini dell'indipendenza e comunque con cadenza annuale;
- k) effettua, almeno una volta all'anno, una valutazione, cosiddetta "*Board Evaluation*" sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati nonché sulla loro dimensione e composizione, tenendo anche conto di elementi quali le caratteristiche professionali, di esperienza, anche manageriale, e di genere dei suoi componenti, nonché della loro anzianità di carica;
- l) tenuto conto degli esiti della valutazione di cui alla lettera k), esprime agli azionisti, prima

della nomina del nuovo Consiglio, orientamenti sulle figure manageriali e professionali la cui presenza in Consiglio sia ritenuta opportuna, tenendo conto delle raccomandazioni ricevute dal Comitato Risorse Umane;

- m) approva, sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi, la Relazione;
- n) approva il Codice Etico del Gruppo, il Modello e nomina l'Organismo di Vigilanza, ivi previsto;
- o) previo parere del Comitato Controllo e Rischi, individua l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi;
- p) su proposta dell'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, di concerto con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale, nomina, revoca e definisce, coerentemente con le politiche aziendali, la remunerazione del responsabile della struttura di *Internal Audit*;
- q) previo parere del Comitato Controllo e Rischi e sentiti il Collegio Sindacale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, approva il Piano di *Audit* predisposto dal responsabile della struttura di *Internal Audit*;
- r) al fine di assicurare la corretta gestione delle informazioni societarie, adotta, su proposta dell'Amministratore Delegato, formulata di concerto con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società e il Gruppo, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate ("Procedura per il trattamento e la comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate e per la tenuta del Registro delle persone aventi accesso alle Informazioni Privilegiate");
- s) nomina e revoca il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previo parere del Collegio Sindacale, secondo i criteri stabiliti all'art. 23 dello statuto della Società;
- t) valuta se adottare un piano per la successione degli amministratori esecutivi. L'istruttoria sulla predisposizione dell'eventuale piano è effettuata dal Comitato Risorse Umane.

In base a quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, ai compiti sopra elencati, si aggiungono le seguenti materie, riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione, qualificate come "Atti Impegnativi":

- a) assunzione di nuove linee di credito bancarie che non siano ricomprese nei poteri dell'Amministratore Delegato;
- b) operazioni finanziarie in strumenti derivati, o in altri strumenti finanziari, che non siano legati alla gestione caratteristica della Società; assunzione di nuove linee di credito bancarie che non siano ricomprese nei poteri dell'Amministratore Delegato;
- c) operazioni finanziarie in strumenti derivati, o in altri strumenti finanziari, che non siano legati alla gestione caratteristica della Società;
- d) approvazione di investimenti in impianti e/o variazioni di impianti esistenti che siano di importo pari o superiore a 70 milioni di euro per singolo investimento;

- e) autorizzare la partecipazione delle società controllate dirette e indirette - in virtù del Piano Industriale e/o di singoli progetti approvati successivamente - a licitazioni, gare e concorsi (per la fornitura di servizi o gestione di impianti, nonché per lo sviluppo e/o la costruzione di qualsiasi tipologia di impianto industriale e/o lo svolgimento di qualsiasi attività compresa nell'oggetto sociale) tanto pubblici che privati, sia italiani che esteri, qualora l'impegno complessivo per il Gruppo sia pari o superiore a 70 milioni di euro;
- f) autorizzare le operazioni delle società controllate dirette e indirette volte a concludere, sottoscrivere, modificare e risolvere contratti commerciali attivi e passivi sul libero mercato dell'energia elettrica e dei titoli ambientali ad essa collegati, ivi incluse le operazioni tramite strumenti derivati con riferimento ai prezzi dell'energia elettrica e dei titoli ambientali, per un valore unitario superiore a 60 milioni di euro;
- g) in generale, operazioni per importi eccedenti quelli stabiliti per l'Amministratore Delegato e/o il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato a firma congiunta.

Il Consiglio di Amministrazione ha stabilito i criteri generali per individuare le operazioni della Società e sue controllate che abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società stessi; in particolare, tali operazioni coincidono con quelle riservate all'esame e approvazione del Consiglio medesimo, in quanto eccedenti i limiti delle deleghe dallo stesso conferite agli organi delegati.

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso dell'esercizio 2018, si è riunito dodici volte, svolgendo i compiti allo stesso riservati, come infra descritto. In particolare, ha:

- periodicamente valutato il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati, i quali hanno riferito al Consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite, in occasione delle riunioni del Consiglio medesimo;
- esaminato i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo, monitorandone periodicamente l'attuazione; in data 12 dicembre 2018, ha approvato l'aggiornamento del Piano Industriale del Gruppo al 2021, rivedendo i target economici e finanziari;
- valutato periodicamente l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società e del Gruppo, predisposto dall'Amministratore Delegato e, per le parti di sua competenza, dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e alla gestione dei rischi, avvalendosi dell'istruttoria del Comitato Controllo e Rischi.

4.3.1. Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione, conformemente alle previsioni del Codice di Autodisciplina, effettua, almeno una volta all'anno, una valutazione sulle dimensioni, composizione e sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati. Il Presidente, su delega specifica del Consiglio di Amministrazione, coordina l'attività di *Board Evaluation*.

Il Consiglio di Amministrazione, come per gli esercizi precedenti, ha ritenuto opportuno avvalersi di un consulente esterno specializzato. La valutazione è stata effettuata con l'ausilio dell'advisor Spencer Stuart (che non svolge ulteriori servizi a favore della Società o del Gruppo), previa definizione, con il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Comitato Risorse Umane, del perimetro e delle modalità di svolgimento della stessa.

Il processo è stato condotto attraverso interviste ai Consiglieri, sulla base di un questionario, nel corso delle quali gli stessi hanno espresso una valutazione quantitativa e un eventuale commento qualitativo in merito ai singoli temi esaminati.

I principali temi analizzati nel corso delle interviste hanno riguardato:

- le azioni proposte nella precedente autovalutazione;
- l'efficacia del funzionamento del Consiglio nel suo complesso e rispetto ai temi chiave;
- la dimensione e composizione del Consiglio;
- il funzionamento dei Comitati endoconsiliari.

Ad esito del processo, previo esame da parte del Comitato Risorse Umane dei dati raccolti in modo aggregato, è stato presentato al Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione del 28 febbraio 2019, il rapporto di sintesi delle considerazioni emerse in sede di autovalutazione, nonché un confronto fra le *best practice* e le prassi adottate dal Consiglio di Amministrazione della Società.

L'advisor ha inoltre svolto un'analisi di *peer to peer* per la valutazione del contributo di ciascun Consigliere.

Dall'autovalutazione, alla quale hanno partecipato tutti i Consiglieri, è emerso un quadro positivo che conferma l'efficacia del lavoro svolto dal Consiglio di Amministrazione. Nel complesso, gli Amministratori hanno espresso piena soddisfazione ed apprezzamento in merito alla dimensione, composizione e al funzionamento del Consiglio di Amministrazione della Società e dei suoi Comitati.

In particolare, dall'autovalutazione sono emersi:

- l'adeguatezza della composizione complessiva del Consiglio di Amministrazione, per dimensione, numero di amministratori indipendenti, competenze e *diversity*;
- un giudizio positivo sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione, che opera in un

clima costruttivo e svolge efficacemente le proprie funzioni nei diversi ambiti, nonché sull'apporto dato dai Comitati endoconsiliari;

- l'apprezzamento del ruolo del Presidente in termini di leadership ed efficacia nella gestione delle riunioni, nonché del ruolo Consigliere Delegato, che garantisce un efficace flusso informativo sull'andamento dell'operatività del Gruppo;
- l'adeguato coinvolgimento di Consiglieri nel processo di pianificazione strategica;
- precisione e completezza nella verbalizzazione dei lavori consiliari.

Le aree di miglioramento evidenziate, riguardano principalmente le tematiche di seguito indicate, in relazione alle quali si stanno approntando i correttivi necessari: l'accompagnamento dell'informativa pre-consiliare, giudicata esaustiva ma estremamente articolata, da *executive summary* standardizzati e l'ottimizzazione della durata delle riunioni consiliari; la diversificazione nella composizione dei Comitati endoconsiliari; la prosecuzione delle riflessioni in corso sui temi legati alla sostenibilità, anche attraverso l'avvio della predisposizione di un *report* dedicato; l'organizzazione e pianificazione più efficace delle sessioni di *induction*. Come auspicato, il Consiglio ha adottato una policy per la successione degli amministratori esecutivi.

Rispetto alle aree di miglioramento evidenziate nell'autovalutazione precedente, i Consiglieri hanno espresso apprezzamento sulle azioni realizzate.

Nell'ambito del processo di autovalutazione condotto quest'anno, sono state introdotte delle riflessioni in merito alla cultura prevalente del Consiglio di Amministrazione, prendendo in considerazione i contributi e lo stile individuale di ciascun Consigliere; i risultati della *survey* evidenziano una cultura improntata alla collaborazione.

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

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 27 aprile 2017 ha nominato Enrico Falck Presidente del Consiglio di Amministrazione, Guido Corbetta Vicepresidente e Toni Volpe Consigliere Delegato della Società. Toni Volpe ricopre, altresì, l'incarico di Direttore Generale della Società con decorrenza dal 22 febbraio 2016.

Ai sensi dell'articolo 22 dello Statuto sociale la firma sociale e la rappresentanza legale di fronte ai terzi e in giudizio spettano disgiuntamente tra loro al Presidente e, nei limiti dei rispettivi mandati, ai Vicepresidente e ai Consiglieri delegati.

4.4.1. Amministratori delegati

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Consigliere Delegato Toni Volpe ampi poteri per l'organizzazione e la gestione della Società.

Al Consigliere delegato spettano, oltre alla firma sociale e alla rappresentanza legale della Società di fronte ai terzi e in giudizio, tutti i poteri di gestione ordinaria e straordinaria della Società che non sono riservati alla competenza del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 12 aprile 2018, con il parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e con l'astensione dell'interessato, ha deliberato di innalzare i limiti degli attuali poteri attribuiti al Consigliere Delegato Toni Volpe, mantenendo in capo al Consiglio medesimo l'approvazione dei progetti di significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società e le sue controllate, sia in termini di valore, sia nel caso di investimenti non considerati nel Piano Industriale.

Al Consigliere Delegato spettano, in particolare, i seguenti poteri:

- a) compiere ogni atto ritenuto opportuno per l'ordinaria e straordinaria amministrazione, fatta eccezione per gli Atti Impegnativi che restano nella competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione;
- b) predisporre, di concerto con il Presidente, i *budget* annuali, i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo, da sottoporre, all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- c) eseguire le delibere del Consiglio di Amministrazione e, nell'ambito dell'attività di indirizzo strategico e di coordinamento, adoperarsi affinché le delibere vengano adottate dai consigli di amministrazione delle società controllate, tra cui:
 - acquisire o cedere, in qualsiasi forma (e, quindi, a titolo esemplificativo, attraverso conferimenti, fusioni, scissioni o altre operazioni che producono i medesimi effetti) partecipazioni sociali e/o rami d'azienda ovvero beni in generale;
 - autorizzare, per quanto di competenza della Società e concedendo ove necessario finanziamenti per i relativi importi, società controllate dirette o indirette ad acquisire o cedere, in qualsiasi forma (e, quindi, a titolo esemplificativo, attraverso conferimenti, fusioni, scissioni o altre operazioni che producono i medesimi effetti) partecipazioni sociali e/o rami d'azienda ovvero beni in generale.

Per quanto riguarda la partecipazione a licitazioni, gare o concorsi fino al valore massimo di 20 milioni di Euro:

- autorizzare, per quanto di competenza della Società e concedendo ove necessario finanziamenti per i relativi importi, la partecipazione delle società controllate dirette e indirette - in virtù del Piano Industriale e/o di singoli progetti approvati successivamente - a licitazioni, gare e concorsi (per la fornitura di servizi o gestione di

impianti, nonché per lo sviluppo e/o la costruzione di qualsiasi tipologia di impianto industriale e/o lo svolgimento di qualsiasi attività compresa nell'oggetto sociale) tanto pubblici che privati, sia italiani che esteri.

Si precisa che gli investimenti da 20 a 70 milioni di Euro sono soggetti alla firma congiunta di Amministratore Delegato e Presidente e che per valori superiori a 70 milioni di Euro rimane inalterata la competenza del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, tutti gli altri investimenti implicanti acquisizioni o cessioni in qualsiasi forma che non abbiano ad oggetto il settore delle energie rinnovabili rimangono soggetti al limite di 5 milioni di Euro.

- d) predisporre, unitamente al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il progetto di bilancio annuale e gli altri documenti contabili periodici (relazione finanziaria semestrale e resoconti intermedi di gestione), ovvero straordinari, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- e) definire e modificare l'assetto organizzativo della Società e del Gruppo, da sottoporre per informativa al Consiglio di Amministrazione, e provvedere alla sua implementazione;
- f) definire l'assetto societario generale della Società e del Gruppo da sottoporre al Consiglio di Amministrazione, e provvedere alla realizzazione dello stesso;
- g) assumere e licenziare personale di qualsiasi ordine e grado, compreso quello con qualifica di dirigente e di dirigente con responsabilità strategiche, ad eccezione di direttori generali del responsabile della struttura di *Internal Audit* e del personale, dirigente e non, della struttura di *Internal Audit*; stipulare, modificare e risolvere contratti individuali di lavoro stabilendo le retribuzioni e quant'altro si renda opportuno e/o necessario per il personale della Società, ivi inclusi i dirigenti e i dirigenti con responsabilità strategiche, ad eccezione di direttori generali, del responsabile della struttura di *Internal Audit* e del personale della struttura di *Internal Audit*; con riferimento ai dirigenti con responsabilità strategiche, la definizione e/o la variazione della posizione economica tiene conto della politica per la remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione nonché della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 12 novembre 2010;
- h) determinare, nell'ambito delle proprie deleghe, i poteri da conferire, mediante apposite procure, per la gestione della Società e definire lo schema di assetto dei poteri per le altre società del Gruppo;
- i) dare esecuzione, sulla base delle decisioni del Consiglio di Amministrazione, alle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, di cui verifica periodicamente l'adeguatezza e l'efficacia, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano individuati e gestiti in modo adeguato e che siano attuati i controlli necessari per monitorare l'andamento della Società e del Gruppo;
- j) gestire i rapporti istituzionali, di concerto con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, nonché i rapporti con gli azionisti della Società.

4.4.2. Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha le competenze e i poteri a esso riservati dalla legge e dallo Statuto sociale, nonché le attribuzioni eventualmente conferitegli dal Consiglio di Amministrazione.

In particolare, il Presidente coordina e organizza le attività del Consiglio di Amministrazione, è responsabile del suo ordinato funzionamento, funge da raccordo tra amministratori esecutivi e non esecutivi, definisce l'ordine del giorno, guida lo svolgimento delle relative riunioni e si adopera affinché ai membri del Consiglio siano fornite, con ragionevole anticipo rispetto alla data delle stesse (fatti salvi i casi di necessità e urgenza), la documentazione e le informazioni necessarie per permettere al Consiglio di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame e approvazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, in collaborazione con il *lead independent director*, si adopera affinché gli amministratori siano destinatari di flussi informativi completi e tempestivi.

Il Presidente, anche su richiesta di uno o più amministratori, può chiedere al Consigliere Delegato che i dirigenti della Società e quelli delle società del Gruppo, responsabili delle strutture aziendali competenti secondo la materia, intervengano alle riunioni consiliari per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Al fine di favorire la conoscenza da parte degli amministratori e dei sindaci dei compiti e delle responsabilità inerenti alla carica, il Presidente cura, in accordo con il Consigliere Delegato, che gli stessi possano partecipare, successivamente alla nomina e durante il mandato, a iniziative finalizzate a fornire loro un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera la Società e il Gruppo, delle dinamiche aziendali nonché del quadro normativo di riferimento. Il Presidente ha ricevuto delega specifica del Consiglio di Amministrazione per coordinare l'operatività della struttura di *Internal Audit*. Il Presidente riferisce semestralmente al Consiglio in merito all'esercizio di tale delega.

Il Presidente sovrintende, altresì, all'applicazione del Regolamento di *Corporate Governance* interno approvato dal Consiglio di Amministrazione e al suo aggiornamento periodico tenendo in considerazione le necessità della Società e l'evoluzione normativa.

Con delibera del 27 aprile 2017 il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente deleghe esecutive che possono essere esercitate in alternativa all'Amministratore Delegato nel caso quest'ultimo fosse impossibilitato.

Pertanto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione non è il principale responsabile della gestione della Società e detiene indirettamente una partecipazione nella stessa Falck S.p.A., primo azionista di riferimento e parte correlata della Società.

In ragione dello specifico ruolo riservato nell'elaborazione delle strategie aziendali, il Presidente è da qualificarsi come "amministratore esecutivo".

4.4.3. Informativa al Consiglio

Il Consigliere Delegato provvede a tenere regolarmente informati il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sui fatti di maggior rilievo.

Il Consigliere Delegato ha riferito al Consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe nonché sull'andamento generale della Società e delle società partecipate con periodicità almeno trimestrale.

4.5. Altri Consiglieri esecutivi

Non vi sono altri Amministratori esecutivi oltre all'Amministratore Delegato e al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 27 aprile 2017, in considerazione della sua vasta esperienza e degli incarichi ricoperti in passato, ha affidato al Consigliere Federico Falck l'incarico di sovrintendere a specifiche attività quali: *i)* assistenza e supporto alle attività sia operative sia istituzionali del Presidente; *ii)* supporto alla promozione di relazioni di alto livello per il Gruppo presso Istituzioni finanziarie, Enti istituzionali e *opinion leader* sia a livello italiano sia internazionale al fine di promuovere l'immagine del Gruppo, di facilitarne la presenza nei contesti internazionali finanziari e di *business*; *iii)* sostegno alla partecipazione nelle associazioni di categoria, sia nazionali che internazionali; *iv)* facilitazione della ricerca di opportunità di *business* nei mercati in cui il Gruppo è presente e in quelli di potenziale interesse, proponendo la realizzazione di accordi e alleanze strategiche al fine di accrescere il portafoglio di attività.

Tali attività non comportano la rappresentanza legale, deleghe e/o poteri di spesa e sono svolte, secondo necessità, in coordinamento con il Presidente e con l'Amministratore Delegato nel rispetto delle procedure, delle regole aziendali nonché della normativa e regolamentazione applicabile.

4.6. Amministratori Indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione in carica è composto da dodici amministratori, di cui sei indipendenti; questi ultimi sono, per numero e competenze, adeguati in relazione alle dimensioni del Consiglio e all'Attività svolta dalla Società.

In attuazione delle disposizioni del Codice, il Consiglio di Amministrazione:

- ha valutato, nella prima seduta successiva al proprio rinnovo, la sussistenza dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice e dal TUF in capo agli Amministratori dichiaratisi indipendenti in sede di presentazione delle liste, rendendo noto al mercato l'esito della valutazione mediante comunicato ai sensi dell'articolo 3 del Codice;
- in occasione dell'approvazione della Relazione ha valutato il permanere dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice e dal TUF in capo a ciascuno dei predetti Amministratori;
- nell'effettuare le valutazioni di cui sopra ha applicato tutti i criteri previsti dal Codice nonché quelli previsti dal TUF verificando, in particolare, l'insussistenza di relazioni commerciali, finanziarie o professionali con la Società.

Il Collegio Sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza degli Amministratori non esecutivi, concordando circa gli esiti a cui il Consiglio di Amministrazione è pervenuto.

Di tale verifica viene dato atto durante l'approvazione della Relazione oltre che nella relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea prevista dall'articolo 153 TUF.

Gli Amministratori indipendenti si sono riuniti una volta prima dell'approvazione del progetto di bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione al fine di discutere in merito allo stato dei contenziosi e delle verifiche fiscali nonché per formulare contributi rispetto al funzionamento del Consiglio di Amministrazione. Hanno valutato il flusso informativo ricevuto dall'Amministratore esecutivo completo, ovvero tale da consentire un'appropriata conoscenza dei principali fatti sociali, consentendo pertanto di assumere le decisioni consiliari con adeguata preparazione.

Resta chiaramente inteso che gli Amministratori indipendenti rimangono in ogni caso liberi di riunirsi o solo consultarsi senza alcuna formalità, qualora venga da questi ritenuto opportuno.

Gli Amministratori che si sono qualificati come indipendenti non si sono impegnati espressamente a mantenere l'indipendenza durante la durata del mandato e, in tal caso a dimettersi, ma solo a comunicare tempestivamente alla Società l'insorgere di eventuali atti o fatti che modifichino la dichiarazione di indipendenza.

Gli Amministratori indipendenti sono ritenuti, per numero e rispettive competenze, adeguati in relazione alle dimensioni del Consiglio di Amministrazione e all'attività svolta dalla Società e tali da consentire la costituzione dei Comitati interni al Consiglio secondo le indicazioni del Codice.

4.7. *Lead Independent Director*

Allo scopo di valorizzare il ruolo degli Amministratori indipendenti il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 27 aprile 2017, ha nominato il Presidente del Comitato Controllo e Rischi, Libero Milone, quale *Lead Independent Director*. Tale figura funge da punto di riferimento e coordinamento delle istanze e dei contributi dei consiglieri non esecutivi e, in particolare, dei consiglieri indipendenti. Il *Lead Independent Director* collabora con il Presidente al fine di garantire che gli amministratori siano destinatari di flussi informativi completi e tempestivi.

Il *Lead Independent Director* può, inoltre, convocare – autonomamente o su richiesta di altri Consiglieri – apposite riunioni di soli Amministratori indipendenti per la discussione di tematiche di volta in volta giudicate di interesse rispetto al funzionamento del Consiglio o alla gestione dell'impresa.

5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Amministratore Delegato, ha approvato, nella riunione del 12 maggio 2006, la Procedura per il trattamento e la comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate e per la tenuta del Registro delle persone aventi accesso alle informazioni privilegiate (la "Procedura") che definisce ruoli e responsabilità interne, con particolare riguardo alla valutazione del carattere privilegiato delle informazioni e alle formalità da adottare nel caso del ricorso al ritardo nella diffusione al mercato, modalità di comunicazione a terzi e diffusione al pubblico di informazioni privilegiate, nonché competenze e responsabilità in ordine alla tenuta del Registro medesimo. Tale procedura tiene conto degli obblighi imposti alle società quotate in tema di *market abuse* ed è stata, da ultimo, aggiornata in data 18 luglio 2017.

In conformità alla predetta Procedura:

- i comunicati stampa attinenti alle informazioni contabili periodiche e relativi a operazioni straordinarie che richiedono una delibera consiliare sono approvati dal Consiglio di Amministrazione;
- ai fini dell'adempimento degli obblighi di comunicazione al mercato, la valutazione circa la qualifica come "privilegiata" di un'informazione si svolge sotto la diretta responsabilità del CEO, chiamato a valutare le segnalazioni pervenute dall'interno dell'organizzazione, il quale si avvale della consulenza del CFO (dirigente preposto alla reazione dei documenti

- contabili societari), del General Counsel, della Struttura External Relations & Communication nonché dell'Investor Relator;
- in tutti gli altri casi in cui non è prevista una delibera consiliare, la gestione dell'informativa al pubblico è curata dal Consigliere Delegato, al quale spetta anche la valutazione di volta in volta in ordine alla "rilevanza" dei fatti ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento (UE) n.596/2014 ("MAR");
 - gli Amministratori, i Sindaci, i dirigenti, i dipendenti, i collaboratori e i consulenti sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisite nello svolgimento delle loro funzioni;
 - la circolazione interna e verso terzi di documenti attinenti informazioni riservate è sottoposta a particolare attenzione onde evitare pregiudizi alla Società e al Gruppo;
 - i comunicati stampa redatti ai sensi dell'articolo 17 MAR, sono sempre diffusi dalla Società nel rispetto della normativa di legge e regolamentare; la Società si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE gestiti da Spafid Connect S.p.A.;
 - ogni dichiarazione ufficiale, ogni rapporto con la stampa, con gli analisti finanziari e gli investitori istituzionali e con gli altri mezzi di comunicazione che riguardi il Gruppo deve essere preventivamente autorizzata dal Consigliere Delegato.

La Procedura è reperibile sul sito www.falckrenewables.eu/corporate-governance.

In relazione agli obblighi di comunicazione delle operazioni effettuate dalle persone che esercitano funzioni di amministrazione, di controllo o di direzione, nonché delle persone a loro strettamente legate, previsti dall'art. 19 del MAR, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la "Procedura *Internal Dealing*" disciplinante i flussi informativi dai soggetti obbligati, individuati dalla normativa pro tempore vigente, nonché dalla Procedura stessa, nei confronti della Società, della Consob e del pubblico.

Più specificamente, la Procedura *Internal Dealing* è volta a:

- individuare i soggetti della Società obbligati ad effettuare le comunicazioni ("Soggetti Rilevanti");
- definire le modalità di comunicazione alla Società, da parte dei Soggetti Rilevanti e delle persone a loro strettamente legate, come definite nella Procedura *Internal Dealing*, delle informazioni relative alle operazioni su azioni, titoli di debito, strumenti derivati, nonché su altri strumenti finanziari a questi collegati;
- definire le modalità di gestione da parte della Società delle comunicazioni ricevute dai propri Soggetti Rilevanti, nonché dalle persone a loro strettamente legate, e di assolvimento degli obblighi di diffusione gravanti sulla medesima, individuando il soggetto preposto al ricevimento, alla gestione e alla diffusione al pubblico di tali comunicazioni;
- disciplinare i cd. "*black out periods*", ossia i periodi di divieto per i Soggetti Rilevanti di compiere operazioni, per proprio conto o per conto di terzi, direttamente o

indirettamente, in specifici periodi dell'anno.

La Procedura *Internal Dealing* è reperibile sul sito www.falckrenewables.eu/corporate-governance.

6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO

Il Consiglio di Amministrazione ha istituito il Comitato Risorse Umane e il Comitato Controllo e Rischi, il quale è stato individuato anche come Comitato competente ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti correlate, operante al fine del rilascio dei pareri in materia e, in genere, per quanto di rilievo ai fini del rispetto della citata procedura.

Entrambi i comitati rappresentano un'articolazione interna del Consiglio di Amministrazione, la loro composizione e il loro funzionamento sono conformi ai criteri generali previsti dal Codice e hanno un ruolo consultivo e propositivo.

I componenti dei Comitati, tutti amministratori non esecutivi e indipendenti, sono stati nominati a seguito del rinnovo del Consiglio di Amministrazione nel corso della seduta consiliare tenutasi in data 27 aprile 2017 e scadranno alla cessazione del Consiglio di Amministrazione in carica, e precisamente alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2019.

Non sono stati costituiti comitati diversi da quelli previsti dal Codice.

7. COMITATO PER LE NOMINE

Il Consiglio di Amministrazione, fino a tutto l'esercizio 2018, ha ritenuto di non istituire un Comitato per le nomine in quanto non è stata riscontrata alcuna difficoltà da parte degli azionisti nel proporre candidature tali da garantire una composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alle disposizioni di legge e al Codice, per quanto attiene la presenza di amministratori indipendenti e non esecutivi.

Per l'evoluzione della *corporate governance*, con attribuzione delle funzioni proprie del Comitato Nomine, previste dal Codice, al Comitato Risorse Umane e variazione della denominazione di detto Comitato in "Comitato Risorse Umane e Nomine", si rimanda al paragrafo 19. *Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento*.

8. COMITATO RISORSE UMANE

Il Comitato Risorse Umane è composto da tre Amministratori, tutti non esecutivi e indipendenti Elisabetta Caldera (Presidente), Barbara Poggiali e Libero Milone.

I componenti hanno un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e di politiche retributive.

8.1. Funzioni del Comitato Risorse Umane

Il Comitato Risorse Umane ha approvato il proprio Regolamento che è stato altresì approvato dal Consiglio di Amministrazione. Tale Regolamento, oltre a disciplinare termini e modalità di convocazione e di svolgimento delle riunioni definendo le competenze del Presidente, prevede che il Comitato abbia funzioni istruttorie, consultive e propositive su tutti gli aspetti che riguardano l'assetto organizzativo, le politiche di remunerazione e lo sviluppo delle risorse umane del Gruppo.

Il Comitato Risorse Umane svolge le funzioni di seguito indicate:

- a) presenta al Consiglio di Amministrazione proposte sulla remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, per questi ultimi valutando la proposta e l'indicazione dell'Amministratore Delegato, nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione, anche con riferimento ai piani di *retention*; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso, verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- b) valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato; formula al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- c) valuta annualmente l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, fornendo pareri e raccomandazioni al Consiglio di Amministrazione. Il Comitato Risorse Umane conduce tale valutazione annuale assieme al Comitato Controllo e Rischi, quest'ultimo per la parte che riguarda la valutazione di adeguatezza del Sistema di Controllo;
- d) effettua l'istruttoria per il Consiglio nell'eventuale predisposizione del piano per la successione degli amministratori esecutivi.

L'attività del Comitato Risorse Umane è stata supportata, a spese della Società, da studi o pareri redatti da consulenti esterni, ove il Comitato Risorse Umane stesso abbia rilevato tale necessità. Il Comitato ha preventivamente valutato che i consulenti non si trovassero in situazioni che ne potessero compromettere l'indipendenza di giudizio.

Alle riunioni del Comitato Risorse Umane partecipa il Collegio Sindacale e su invito, qualora ritenuto opportuno, il Presidente, il Consigliere Delegato, il responsabile *Human Resources* o altri rappresentanti della Società e/o del Gruppo in relazione alle necessità connesse ai singoli punti all'ordine del giorno.

Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio relative alla propria remunerazione.

Si precisa, infine, che sono a disposizione del Comitato Risorse Umane adeguate risorse finanziarie per lo svolgimento delle proprie attribuzioni.

Il Comitato Risorse Umane nel corso dell'esercizio 2018 si è riunito nove volte e già due volte nel 2019; la durata media delle riunioni è stata di quarantotto minuti.

Le riunioni del Comitato vengono regolarmente verbalizzate e coordinate dal presidente.

In particolare, nel corso dell'esercizio 2018, il Comitato ha:

- valutato l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica adottata per la remunerazione degli amministratori esecutivi, degli altri amministratori investiti di particolari cariche e dei dirigenti con responsabilità strategica;
- predisposto la politica di remunerazione e la relazione sulla remunerazione che è stata sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione e quindi al voto consultivo dell'Assemblea;
- valutato, di concerto con il Comitato Controllo e Rischi, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, fornendo pareri e raccomandazioni al Consiglio di Amministrazione.

In data 27 febbraio 2019, il Comitato ha esaminato il Piano di successione degli amministratori esecutivi, sottoposto al Consiglio di Amministrazione nella riunione del 28 febbraio 2019.

9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

Per un'informazione completa circa la remunerazione degli Amministratori si richiama quanto illustrato nella Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e approvata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Risorse Umane, nella medesima riunione che ha approvato la presente Relazione, che sarà pubblicata nei termini di legge.

La remunerazione degli Amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche è stabilita in misura sufficiente a stimolare il management al raggiungimento degli obiettivi strategici della Società, ad attrarre, trattenerne e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per gestire con successo la Società ed è definita in modo tale da allineare i loro interessi con il perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di

valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo. Per gli amministratori che sono destinatari di deleghe gestionali o che svolgono, anche solo di fatto, funzioni attinenti alla gestione dell'impresa nonché per i dirigenti con responsabilità strategiche, una parte significativa della remunerazione è legata al raggiungimento di specifici obiettivi di performance, anche di natura non economica, preventivamente indicati e determinati in coerenza con le linee guida contenute nella politica della remunerazione. La remunerazione degli amministratori non esecutivi è commisurata all'impegno richiesto a ciascuno di essi, tenuto anche conto dell'eventuale partecipazione a uno o più Comitati.

Non è prevista l'erogazione di compensi *una tantum* non legati a parametri predeterminati (c.d. bonus "ad hoc").

L'indennità eventualmente prevista per la cessazione del rapporto di amministrazione con riferimento agli Amministratori esecutivi è definita in modo tale che il suo ammontare complessivo non superi un determinato importo o un determinato numero di anni di remunerazione.

Per il Consigliere Delegato sono attualmente previste:

- indennità in caso di cessazione anticipata dell'incarico di Consigliere e di Consigliere Delegato;
- indennità di fine mandato di Consigliere Delegato, incluso il mancato rinnovo da parte del Consiglio di Amministrazione.

Per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche non si prevedono accordi che regolino *ex ante* gli aspetti economici relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto a iniziativa della Società o del singolo. In tali casi, si applicano (i) per i dipendenti italiani, gli istituti del Contratto Collettivo Nazionale dei Dirigenti di Aziende produttrici di beni e servizi in tema di risoluzione del rapporto di lavoro senza giusta causa da parte della Società; (ii) per i dipendenti di nazionalità estera, la normativa vigente nel Paese di riferimento.

Non esistono accordi che prevedono l'assegnazione o il mantenimento di benefici non monetari a favore dei soggetti che hanno cessato il loro incarico (c.d. "*post retirement perks*").

La Relazione sulla Remunerazione è disponibile sul sito web della Società all'indirizzo <https://www.falckrenewables.eu/corporate-governance/assemblee-degli-azionisti/15-aprile-2019>

10. COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Il Comitato Controllo e Rischi è composto da tre Amministratori, tutti non esecutivi e indipendenti: Libero Milone (Presidente), Barbara Poggiali e Elisabetta Caldera.

I componenti del Comitato hanno un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria e/o di gestione dei rischi valutata tale dal Consiglio al momento della nomina.

Per l'evoluzione della *corporate governance*, con attribuzione di funzioni in materia di sostenibilità al Comitato Controllo e Rischi e variazione della denominazione di tale Comitato in "Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità", si rimanda al paragrafo 19. *Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento.*

10.1 Funzioni del Comitato Controllo e Rischi

Il Comitato Controllo e Rischi ha approvato il proprio Regolamento che è stato altresì approvato dal Consiglio di Amministrazione. Tale Regolamento disciplina termini e modalità di convocazione e di svolgimento delle riunioni definendo le competenze del Presidente.

Al Comitato Controllo Rischi sono attribuite le funzioni istruttorie, consultive e propositive previste dal Codice, oltre ad ulteriori compiti. In particolare, il Comitato:

- a) supporta il Consiglio di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo del Sistema di Controllo in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando, inoltre, il grado di compatibilità di tali rischi con una gestione dell'impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati;
- b) valuta, unitamente al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, sentiti il revisore legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili adottati e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- c) supporta il Consiglio di Amministrazione nella valutazione, sentito il Collegio Sindacale, dei risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale;
- d) esprime il proprio parere al Consiglio di Amministrazione in merito all'individuazione dell'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo;
- e) esprime un parere, sentito il Collegio Sindacale, sulla proposta del Presidente del Consiglio di Amministrazione, relativa alla nomina, alla revoca, al conferimento di attribuzioni e alla remunerazione, definita coerentemente con le politiche di Gruppo, del responsabile della struttura di *Internal Audit*;
- f) esprime pareri su specifici aspetti inerenti all'identificazione dei principali rischi aziendali;
- g) sentiti il Collegio Sindacale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, esamina e esprime il proprio parere sul Piano di Audit

- predisposto dal responsabile della struttura *Internal Audit*;
- h) esprime, con cadenza almeno annuale, il proprio parere al Consiglio di Amministrazione in merito all'adeguatezza del Sistema di Controllo rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, valutando, inoltre, la descrizione delle principali caratteristiche del Sistema di Controllo e delle modalità di coordinamento tra i soggetti in esso coinvolti, resa nella presente Relazione. A tal fine esamina, tra gli altri:
 - le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del Sistema di Controllo, nonché quelle di particolare rilevanza predisposte dalla struttura di *Internal Audit*; nonché
 - i rischi identificati dall'Amministratore Delegato, con il supporto del responsabile della struttura di Risk Management;
 - i) può chiedere alla struttura di *Internal Audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione ai Presidenti del Collegio Sindacale e del Consiglio di Amministrazione nonché all'Amministratore Delegato;
 - j) monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della struttura di *Internal Audit*;
 - k) assiste, per la parte di sua competenza, il Comitato Risorse Umane nella valutazione di adeguatezza dell'assetto organizzativo, con particolare riferimento al Sistema di Controllo;
 - l) riferisce al Consiglio di Amministrazione, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza e sull'efficacia del Sistema di Controllo;
 - m) supporta, con adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione di rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Consiglio di Amministrazione sia venuto a conoscenza;
 - n) ove richiesto, fornisce parere preventivo al Consiglio di Amministrazione in occasione dell'approvazione di significative operazioni poste in essere dalla Società;
 - o) scambia informazioni con il Collegio Sindacale in merito alla strutturazione ed alla gestione del Sistema di Controllo;
 - p) scambia informazioni con l'Organismo di Vigilanza in merito agli aspetti del Sistema di Controllo rilevanti ai fini del D. Lgs. 231/2001;
 - q) opera, secondo quanto previsto dall'apposita Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società, al fine del rilascio di pareri;
 - r) vigila sull'osservanza e sul periodico aggiornamento delle regole di corporate governance adottate dalla Società e applicate anche alle sue controllate;
 - s) svolge le funzioni che gli sono state attribuite dal Codice Etico di Gruppo, esaminando, in particolare, eventuali segnalazioni di violazioni o possibili violazioni dei principi contenuti nel Codice stesso;
 - t) svolge gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di Amministrazione.

Si precisa che la Società ha individuato nel Comitato Controllo e Rischi, con delibera del 12 novembre 2010, il Comitato competente ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti

Correlate. Tale Comitato, composto esclusivamente da amministratori non esecutivi e indipendenti, opera al fine del rilascio dei pareri previsti dalla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate e, in genere, per quanto di rilievo ai fini del rispetto della procedura stessa.

Nello svolgimento delle proprie funzioni, i componenti del Comitato Controllo e Rischi hanno la facoltà di interpellare le strutture aziendali per acquisire le informazioni necessarie per lo svolgimento dei loro compiti, nonché di avvalersi di consulenti esterni, i cui costi sono a carico della Società.

Il Comitato Controllo e Rischi si riunisce ogniqualvolta il proprio Presidente lo ritenga opportuno o ne sia fatta richiesta da un altro componente oppure dall'Amministratore Delegato e, in ogni caso, almeno quattro volte l'anno in prossimità dell'esame del bilancio di esercizio e consolidato, della relazione finanziaria semestrale e dei resoconti intermedi di gestione.

Alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi partecipano il Collegio Sindacale nonché – qualora ritenuto opportuno – altri rappresentanti della Società e/o del Gruppo, di volta in volta, invitati in quanto utili o necessari in relazione alle materie da trattare, ivi inclusi i rappresentanti della Società di Revisione.

Si precisa, infine, che sono a disposizione del Comitato Controllo e Rischi adeguate risorse finanziarie per lo svolgimento delle proprie attribuzioni.

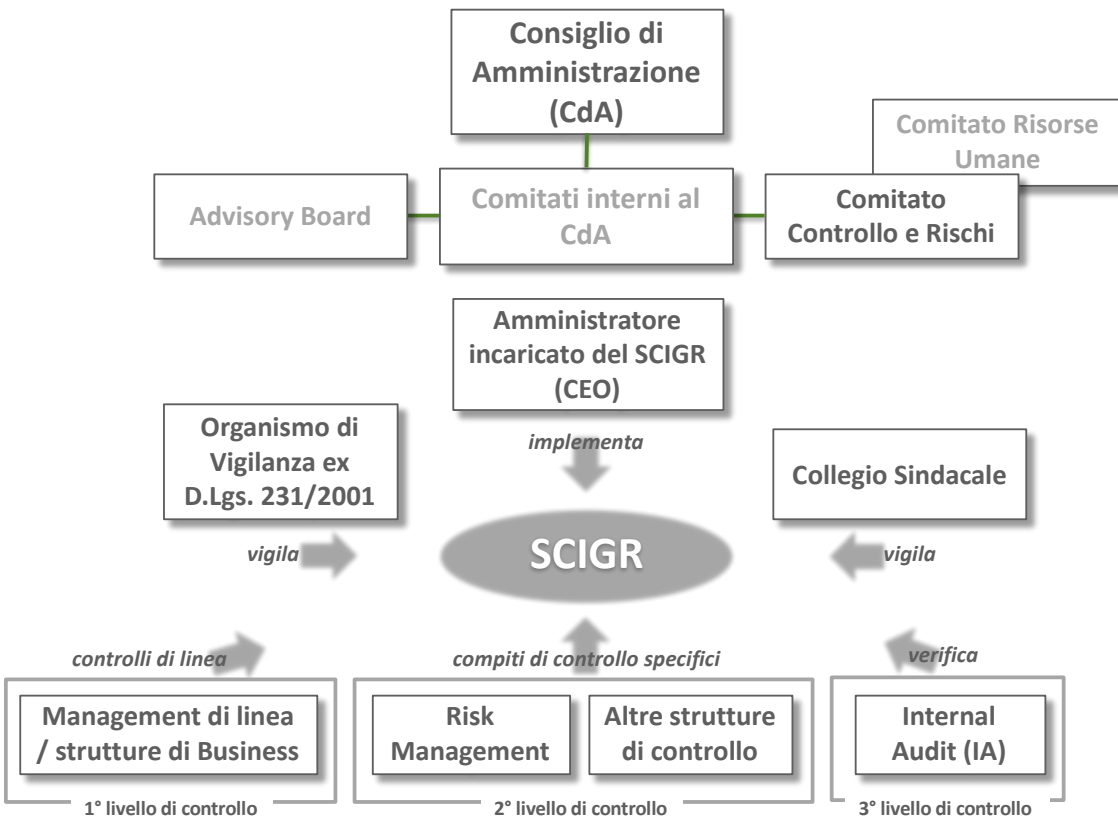
Il Comitato Controllo e Rischi nel corso dell'esercizio 2018 si è riunito dieci volte e già tre volte nel 2019; la durata media delle riunioni è stata di sessantasei minuti.

Le riunioni del Comitato vengono regolarmente verbalizzate e coordinate dal presidente.

In particolare, nel corso dell'esercizio 2018, il Comitato ha svolto attività di istruttoria e/o di approfondimento sulle seguenti tematiche:

- *Impairment Test*
- Principi contabili
- *Internal Audit*
- *Risk Management*
- Parti Correlate
- *Compliance*
- Procedure di Gruppo
- Segnalazioni relative e Codice Etico e *Compliance Program*

11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI



Il Sistema di Controllo Interno e di gestione dei rischi (il “Sistema di Controllo”) è l’insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire l’identificazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi del Gruppo.

Il Sistema di Controllo adottato dalla Società ha l’obiettivo di contribuire a una conduzione dell’impresa coerente con gli obiettivi aziendali definiti dal Consiglio di Amministrazione, favorendo l’assunzione di decisioni consapevoli. Esso deve concorrere ad assicurare la salvaguardia del patrimonio sociale; l’efficienza e l’efficacia dei processi aziendali; l’affidabilità delle informazioni fornite agli organi sociali e al mercato; il rispetto di leggi e regolamenti nonché dello statuto sociale e delle procedure interne.

Il Consiglio di Amministrazione, con l’assistenza del Comitato Controllo e Rischi, ha definito le linee di indirizzo del Sistema di Controllo in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando, inoltre, il grado di compatibilità di tali rischi con una gestione dell’impresa coerente con gli obiettivi strategici.

Principali strumenti a presidio degli obiettivi operativi del Gruppo:

- a) pianificazione e controllo di gestione: le strategie e gli obiettivi aziendali della Società e del Gruppo vengono definiti attraverso processi di *business planning* e del *budget* annuale e monitorati attraverso il processo interno di *reporting* periodico.
- b) identificazione e valutazione dei rischi: è operativa la struttura *Risk Management* a riporto del Consigliere Delegato. La struttura ha il compito di gestire e coordinare le attività e i processi di *risk management* per la Società e il Gruppo. La struttura, in particolare, ha il ruolo di:
- definire, gestire e aggiornare la metodologia di *Enterprise Risk Management* per l'identificazione, la misurazione e la gestione del rischio in accordo con le direttive del Consiglio di Amministrazione e il *Risk Appetite Framework* adottato;
 - supportare il Consigliere Delegato della Società nel rafforzare l'approccio *risk-based* nei processi decisionali, identificando e rappresentando i rischi a livello di Gruppo, monitorando i *KRIs (Key Risk Indicators)* e la strategia di risposta ai *Top Risk*, analizzando il profilo di rischio delle nuove iniziative di sviluppo (investimenti) con metriche di rischio definite in modo da valutare gli scostamenti rispetto al *Risk Appetite Framework* adottato;
 - gestire i processi di *risk assessment* a livello di Gruppo, supportando *Business Lines*, Divisioni e strutture di *Staff* nell'identificazione, valutazione, monitoraggio e mitigazione dei rischi. In particolare, la struttura *Risk Management*, nell'ambito delle proprie attività, si relaziona, tipicamente, con le seguenti strutture:
 - *Asset Management & Technical Advisory* - rischi correlati all'erogazione dei servizi di *asset management* e di consulenza tecnica;
 - *Business Development and M&A* - rischi correlati a iniziative di *business development* e di *M&A*;
 - *Energy Management & Downstream Services* - rischi correlati a (i) gestione dell'operatività sui mercati energetici (ii) servizi di *energy management* e di efficienza energetica (iii) eventuali attività di *M&A*;
 - *Engineering & Construction* - rischi legati alla progettazione, approvvigionamento e costruzione di impianti;
 - *Thermal Generation* - rischi legati alla gestione degli impianti termici del Gruppo;
 - *Group CFO e Head of Administration, Finance, Planning & Control (AFP&C)*, anche nel proprio ruolo di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (di seguito anche "Dirigente Preposto") - rischi legati all'informativa economica, patrimoniale e finanziaria trasmessa ai mercati;
 - *Finance* nell'ambito della struttura *AFP&C* - rischi specifici legati al reperimento e alla gestione delle risorse finanziarie;
 - *Tax* nell'ambito della struttura *AFP&C* - rischi specifici di natura fiscale;
 - *Legal & Corporate Affairs* - rischi di natura legale e societaria;

- *Digital Transformation & IT* - rischi legati alla trasformazione digitale delle attività del Gruppo e, in generale, al coordinamento e alla sicurezza dei sistemi informativi di Gruppo;
 - *HR & Organization* - rischi legati alla gestione e allo sviluppo delle risorse umane e dell'organizzazione aziendale;
 - *QHSE* - rischi relativi alla qualità dei processi, alla sicurezza e salute sul luogo di lavoro e alla gestione ambientale;
 - *Communication & Sustainability* - rischi correlati all'immagine del Gruppo, alla comunicazione interna ed esterna e alle iniziative di sostenibilità;
- assistere il Consigliere Delegato della Società nel riportare periodicamente al Consiglio di Amministrazione e/o al Comitato Controllo e Rischi gli eventi che potrebbero influenzare il profilo di rischio del Gruppo e i rischi esistenti.
- c) procedure aziendali: il Gruppo è dotato di un insieme di procedure / istruzioni operative che regolano i processi interni aziendali.

Principali strumenti a presidio degli obiettivi di *compliance* del Gruppo:

- a) Codice Etico di Gruppo: le società appartenenti al Gruppo hanno adottato il Codice Etico della Società;
- b) D. Lgs. 8 giugno 2001, n. 231 e successive modifiche in materia di responsabilità amministrativa degli enti (di seguito anche il "Decreto"): le società italiane appartenenti al Gruppo, oltre alla Società, hanno adottato il proprio Modello di Organizzazione e di Gestione;
- c) Legge 28 dicembre 2005, n. 262 e successive modifiche (di seguito anche "Legge sul Risparmio") in materia di informativa contabile e finanziaria: la Società ha adottato un corpo di procedure amministrative e contabili di Gruppo ai sensi della Legge sul Risparmio;
- d) *Compliance Program*: risponde all'esigenza di un gruppo multinazionale come Falck Renewables di prevenire il potenziale rischio di sanzioni per reati imputabili alle proprie controllate estere, soddisfacendo requisiti di *compliance* globali, pur tenendo in considerazione le peculiarità e gli obblighi delle normative locali;
- e) Ambiente, Salute e Sicurezza: le società del Gruppo, oltre alla Società, sono dotate di un sistema di procedure e strutture organizzative dedicate alla gestione degli aspetti di protezione dell'ambiente, della salute e della sicurezza dei lavoratori.
- f) altra normativa e regolamentazione: è monitorata per gli aspetti legali e societari dalla struttura *Legal & Corporate Affairs*, per gli aspetti fiscali dall'unità organizzativa *Tax*, per gli aspetti legati alla regolamentazione del settore / dei paesi in cui opera il Gruppo dai *Country Managers*, nell'ambito della *Business Line Asset Management & Technical Advisory*, e dalle Divisioni *Asset Governance*, *Business Development and M&A*, *Engineering & Construction*, competenti per paese / area geografica, mentre per gli aspetti regolamentari dei mercati energetici dalla *Business Line Energy Management & Downstream Services*.

Principali strumenti a presidio degli obiettivi di *reporting* del Gruppo:

- a) informativa contabile e di bilancio: il sistema di controllo contabile e amministrativo dell'Emittente risulta costituito da un insieme di procedure e documenti operativi (Manuale Contabile, istruzioni operative di bilancio e di *reporting* e calendari di chiusura, procedure amministrative e contabili ai sensi della Legge 262/2005), che governano i processi di raccolta, elaborazione, rappresentazione e diffusione dell'informativa economico-finanziaria.
- b) informazioni di natura privilegiata: la Società ha adottato una Procedura per il trattamento e la comunicazione al pubblico delle Informazioni Privilegiate e per la tenuta del Registro delle persone aventi accesso alle Informazioni Privilegiate che, coerentemente con le indicazioni del Codice e in linea con la normativa di riferimento, è diretta a disciplinare la gestione e il trattamento delle Informazioni Privilegiate, nonché le procedure da osservare per la comunicazione, sia all'interno sia all'esterno dell'ambito aziendale, di documenti e informazioni riguardanti la Società e le società da essa controllate, con particolare riferimento alle Informazioni Privilegiate. La Procedura regola altresì l'istituzione e il costante aggiornamento di un Registro delle persone che hanno accesso alle Informazioni Privilegiate.

Il Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del progetto di bilancio e della Relazione, preso atto delle valutazioni del Comitato Controllo e Rischi che ha a sua volta esaminato le valutazioni del Responsabile della struttura di *Internal Audit*, ha espresso una valutazione di sostanziale adeguatezza ed efficacia del Sistema di Controllo.

11.1. Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a individuare nel Consigliere Delegato l'Amministratore incaricato di sovrintendere alla funzionalità del Sistema di Controllo. L'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo ha curato, con il supporto della struttura di *Risk Management*, l'identificazione dei principali rischi aziendali (strategici, operativi, finanziari e di *compliance*), tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate e ha provveduto, dando esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, alla gestione del Sistema di Controllo, verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia e adattandolo, ove necessario, alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare.

L'Amministratore incaricato di sovrintendere alla funzionalità del Sistema di Controllo ha il potere di chiedere alla funzione di *Internal Audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione ai soggetti indicati dal Codice.

Nel corso dell'Esercizio l'Amministratore incaricato di sovrintendere alla funzionalità del Sistema di Controllo non si è avvalso della facoltà sopra descritta non ravvisandone la necessità.

Tale Amministratore ha altresì la facoltà di riferire al Comitato Controllo e Rischi o al Consiglio di Amministrazione in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia, affinché tali organi possano prendere le opportune iniziative.

Tale circostanza non si è verificata nel corso dell'Esercizio.

11.2. Responsabile della Struttura di *Internal Audit*

Siro Tasca è il Responsabile della struttura di *Internal Audit* della Società.

Il responsabile della struttura di *Internal Audit* non è responsabile di alcuna area operativa e dipende gerarchicamente dal Consiglio di Amministrazione, il quale ha conferito al Presidente delega per il coordinamento dell'operatività di tale struttura. Il Presidente riferisce semestralmente al Consiglio di Amministrazione in merito all'esercizio di tale delega. Il responsabile della struttura di *Internal Audit* viene nominato e revocato dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Presidente, su parere del Comitato Controllo e Rischi (ora Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità) e sentito il Collegio Sindacale. Tale impostazione è stata adottata al fine di rafforzare l'indipendenza richiesta dal ruolo.

Il responsabile della struttura di *Internal Audit*, nello svolgimento delle proprie funzioni:

- a) verifica, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli *standard* internazionali, l'operatività e l'idoneità del Sistema di Controllo, attraverso un Piano di *Audit*, basato su un processo strutturato di analisi e prioritizzazione dei principali rischi, nell'ambito del quale si coordina anche con il Responsabile della struttura di *Risk Management*. Il Piano di *Audit* viene approvato dal Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentiti il Collegio Sindacale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo;
- b) ha accesso diretto a ogni informazione utile per lo svolgimento del proprio incarico e dispone di mezzi adeguati all'espletamento delle proprie responsabilità;
- c) predispone relazioni periodiche contenenti adeguate informazioni sulla propria attività, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi, nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento; le relazioni periodiche contengono una valutazione sull'idoneità del Sistema di Controllo;
- d) predispone tempestivamente relazioni specifiche su eventi di particolare rilevanza;
- e) verifica, nell'ambito del Piano di *Audit*, l'affidabilità dei sistemi informativi inclusi i sistemi di rilevazione contabile.

Le relazioni di cui sopra vengono trasmesse al Presidente del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del Comitato Controllo e Rischi nonché all'Amministratore Delegato. La retribuzione del Responsabile della struttura *Internal Audit* è stabilita in coerenza con le politiche retributive per il *management* del Gruppo. In particolare, la retribuzione variabile

del Responsabile della struttura di *Internal Audit*, per motivi di indipendenza, è legata esclusivamente a parametri connessi all'operatività della struttura stessa. Annualmente gli obiettivi del Responsabile della struttura vengono approvati (consuntivazione e assegnazione) dal Consiglio di Amministrazione, previa istruttoria del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale.

Il Piano di *Audit* relativo all'anno 2018 è stato svolto in base alla pianificazione prevista; nell'ambito di tale Piano è stata tra l'altro verificata l'affidabilità dei sistemi informativi, inclusi i sistemi di rilevazione contabile.

Nel corso del 2018, il Responsabile della struttura di *Internal Audit* ha periodicamente relazionato il Presidente del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del Comitato Controllo e Rischi nonché all'Amministratore Delegato, esprimendo la propria valutazione sull'idoneità del Sistema di Controllo; non si sono verificati eventi di particolare rilevanza che abbiano richiesto relazioni specifiche.

Il Piano di *Audit* relativo all'anno 2019 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 gennaio 2019, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentiti il Collegio Sindacale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo.

Il responsabile della struttura di *Internal Audit* ha partecipato con regolarità ai lavori del Comitato Controllo e Rischi, di cui è Segretario, e dell'Organismo di Vigilanza, di cui è componente.

11.3. Modello di Organizzazione e di Gestione ex D. Lgs. 231/2001

Il Consiglio di Amministrazione del 10 giugno 2004 ha approvato il Modello di Organizzazione e di Gestione (il "Modello"), che tiene conto delle linee guida di Confindustria e della *best practice* italiana in materia, finalizzato a prevenire la possibilità di commissione degli illeciti rilevanti ai sensi del D.Lgs. 231/2001 (il "Decreto") e, conseguentemente, la responsabilità amministrativa della Società.

L'adozione del Modello, che trova nel Codice Etico la sua premessa necessaria, consente di perseguire il rigore, la trasparenza e il senso di responsabilità nei rapporti interni ed esterni e offre agli azionisti adeguate garanzie di una gestione efficiente e corretta, sensibilizzando tutti coloro che operano in nome e per conto di Falck Renewables a seguire, nell'espletamento delle proprie funzioni, comportamenti lineari e corretti al fine di prevenire il rischio di commissione dei reati di cui al Decreto.

Il Modello, modificato negli anni per aggiornarlo alle nuove disposizioni di legge in materia, si compone di una parte generale in cui vengono descritti, tra l'altro, i contenuti del Decreto,

gli obiettivi e il funzionamento del Modello, i compiti dell'Organismo di Vigilanza e il regime sanzionatorio e di quattordici distinte "Parti Speciali" concernenti le seguenti tipologie di reati previsti dal D. Lgs. 231/2001: "Parte Speciale A - Reati commessi nei rapporti con la Pubblica Amministrazione"; "Parte Speciale B - Delitti informatici e trattamento illecito di dati"; "Parte Speciale C - Delitti di criminalità organizzata e reati transnazionali"; "Parte Speciale D - Delitti contro l'industria e il commercio"; "Parte Speciale E - Reati Societari"; "Parte Speciale F - Delitti contro la personalità individuale"; "Parte Speciale G - Abusi di mercato"; "Parte Speciale H - Omicidio colposo o lesioni gravi o gravissime commessi in violazione delle norme sulla salute e sicurezza sul lavoro"; "Parte Speciale I - Ricettazione, riciclaggio e impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita nonché autoriciclaggio"; "Parte Speciale J - Delitti in materia di violazione del diritto d'autore"; "Parte Speciale K - Induzione a non rendere dichiarazioni o a rendere dichiarazioni mendaci all'Autorità giudiziaria"; "Parte Speciale L - Reati ambientali"; "Parte Speciale M - Corruzione tra privati"; "Parte Speciale N - Impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare".

La Società ha provveduto a nominare un Organismo di Vigilanza, a composizione collegiale, dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo, preposto a vigilare sull'effettività, adeguatezza, funzionamento e osservanza del Modello, curandone, altresì, il costante aggiornamento. Tale Organismo è attualmente composto da due componenti esterni, Giovanni Maria Garegnani (Presidente) e Luca Troyer, ai quali si aggiunge un componente interno, Siro Tasca, Responsabile della struttura di *Internal Audit* della Società, e cesserà dalle funzioni con la scadenza naturale del Consiglio in carica, prevista con l'assemblea di approvazione del bilancio 2019.

L'Organismo di Vigilanza si è dotato di un Regolamento che ne disciplina, nel rispetto dei principi richiamati nel Modello di Organizzazione e di Gestione, le modalità di funzionamento, individuando, in particolare, poteri, compiti e responsabilità allo stesso attribuiti.

Il Modello è stato, da ultimo, aggiornato con delibera del 31 luglio 2018 con l'inserimento dei nuovi reati presupposti di procurato ingresso illecito di stranieri e favoreggiamento dell'immigrazione clandestina (reato introdotto dalla L. n. 161/2017 e incluso tra i reati di cui all'art. 25 *duodecies* del Decreto "Impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare"); favoreggiamento della permanenza illecita di stranieri nel territorio dello Stato (reato introdotto dalla L. n. 161/2017 e incluso tra i reati di cui all'art. 25 *duodecies* del Decreto "Impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare") e razzismo e xenofobia (reato introdotto dalla Legge Europea 2017, recepito all'art. 25-*terdecies* del Decreto).

Si segnala che dei reati menzionati solo il "Favoreggiamento della permanenza illecita di stranieri nel territorio dello Stato" è risultato potenzialmente applicabile alla Società, in relazione alla gestione delle attività che prevedono il ricorso diretto o indiretto alla manodopera.

Inoltre, è stato previsto un paragrafo dedicato al Whistleblowing in considerazione dell'entrata in vigore della L. n. 179 del 29 dicembre 2017 "*Disposizioni per la tutela degli autori di segnalazioni di reati o irregolarità di cui siano venuti a conoscenza nell'ambito di lavoro pubblico o privato*" che ha reso obbligatorio, per le società che adottano il Modello, l'attuazione di misure legate alla presentazione e gestione delle segnalazioni anonime, al fine di incentivare la collaborazione dei lavoratori nell'emersione dei fenomeni corruttivi all'interno delle società (art. 2 *bis* del Decreto).

Sul punto si ricorda che la Società, già prima delle prescrizioni normative, ha ritenuto opportuno dotarsi volontariamente di uno strumento idoneo a consentire l'effettuazione di segnalazioni anonime tramite il portale di Whistleblowing per il quale si rinvia al successivo paragrafo 18.2

Il Modello è comunicato dalla Società alle società italiane dalla stessa controllate, che si adoperano per adottarne uno proprio e nominare l'Organismo di Vigilanza, attenendosi ai principi e ai contenuti del Modello della Società, fatte salve le proprie specificità. La Società richiede, inoltre, alle società controllate con sede all'estero, nella gestione di attività che presentino un rischio di commissione di reati della stessa natura di quelli previsti nel Decreto, l'adozione di un documento denominato "*Compliance Program*" che richiami i principi di comportamento definiti nella parte generale e nei protocolli di prevenzione esposti nel Modello, nel rispetto delle leggi applicabili nei Paesi di appartenenza o dove tali società operano.

Il Modello è reperibile sul sito www.falckrenewables.eu/corporate-governance.

11.4. Società di Revisione

EY S.p.A., con sede in Milano, via Meravigli 12, è stata incaricata della revisione legale dei conti della Società dall'Assemblea degli Azionisti del 6 maggio 2011, su proposta motivata del Collegio Sindacale.

Tale incarico è stato conferito per il novennio 2011-2019.

Si segnala che la maggior parte delle società consolidate integralmente linea per linea sono revisionate da EY SpA.

11.5. Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 30 luglio 2009, ha deliberato di nominare Paolo Rundeddu, che ricopre il ruolo di *CFO*, Dirigente Preposto in possesso dei requisiti di onorabilità prescritti dall'articolo 147-*quinquies* del TUF e dei requisiti di professionalità richiesti dall'articolo 23 dello Statuto sociale, vale a dire l'aver maturato

un'esperienza complessiva di almeno un triennio ininterrotto in compiti direttivi nei settori di amministrazione, finanza, controllo presso enti pubblici o società operanti nel settore creditizio, finanziario, assicurativo, mobiliare, commerciale e informatico, svolgenti attività attinenti a quelle esercitate dalla Società sia direttamente sia tramite società controllate.

Il Dirigente Preposto ha la responsabilità del sistema di controllo interno in materia di informativa finanziaria e, a tal fine, predispone le procedure amministrative e contabili per la formazione della documentazione contabile periodica e di ogni altra comunicazione finanziaria attestandone, unitamente agli organi amministrativi delegati, con apposita relazione allegata al bilancio di esercizio, al bilancio semestrale abbreviato e al bilancio consolidato, l'adeguatezza ed effettiva applicazione nel corso del periodo cui si riferiscono i citati documenti contabili.

Il Consiglio di Amministrazione vigila, ai sensi dell'art. 154-*bis*, TUF, affinché il Dirigente Preposto disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuiti nonché sul rispetto effettivo delle predette procedure.

11.6. Coordinamento tra i soggetti coinvolti nel Sistema di Controllo interno e di Gestione dei Rischi

Gli elementi costitutivi del Sistema di Controllo della Società e delle sue controllate trovano fondamento:

- a) nell'articolazione, integrata nell'assetto organizzativo e di governo societario del Gruppo e definita considerando i modelli di riferimento e le *best practices* esistenti in ambito nazionale e internazionale, del Sistema di Controllo su tre livelli di controllo:
 - 1° livello: le strutture attuano i controlli di linea presenti nei processi operativi, identificano e valutano i rischi individuati e implementano le azioni di gestione definite;
 - 2° livello: le strutture che presidiano il processo di valutazione e controllo dei rischi, definiscono le modalità e gli strumenti di gestione dei rischi, garantendone la coerenza rispetto agli obiettivi aziendali;
 - 3° livello: la struttura di *Internal Audit* effettua attività di verifica indipendente del Sistema di Controllo nel suo complesso;
- b) nel coinvolgimento dei diversi soggetti che contribuiscono, ciascuno per le proprie competenze, all'attuazione del governo societario:
 - il Consiglio di Amministrazione, che svolge un ruolo di indirizzo e valuta l'adeguatezza del Sistema di Controllo;
 - l'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, che ne cura l'istituzione e il mantenimento;
 - il Comitato Controllo e Rischi, con il compito di supportare, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio relative al Sistema di Controllo;
 - il responsabile della struttura di *Internal Audit*, incaricato di verificare che il Sistema

- di Controllo sia funzionante e adeguato;
 - le strutture, in cui si articola l'organizzazione aziendale, alle quali sono affidati specifici compiti in tema di gestione e monitoraggio del Sistema di Controllo;
 - il Collegio Sindacale, che vigila sull'efficacia del Sistema di Controllo;
- c) nelle modalità e nei meccanismi di attuazione concreta dei principi di controllo, riflessi nella documentazione prodotta e aggiornata dalla Società per definire le regole di comportamento, la ripartizione dei compiti e le deleghe di responsabilità. In tale ambito si includono:
- le disposizioni inerenti la struttura societaria e organizzativa e le relative deleghe di potere;
 - i meccanismi di segregazione delle funzioni nell'ambito dell'organizzazione (riflessi anche nei sistemi informativi aziendali attraverso specifici *workflow* approvativi), finalizzati a evitare un'eccessiva concentrazione di poteri e funzioni decisionali / autorizzative, attuative / esecutive, di contabilizzazione e di verifica / controllo;
 - le politiche di sviluppo e crescita professionale del personale;
 - i sistemi di definizione degli obiettivi aziendali e di verifica e monitoraggio delle *performance* aziendali;
 - i sistemi di *reporting* gestionali ed economico-finanziari nonché i sistemi di comunicazione interna e verso l'esterno;
 - il corpo delle procedure aziendali, ivi incluse quelle previste nell'ambito del Modello di Organizzazione e di Gestione adottato in applicazione del Decreto e successive modifiche nonché quelle amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario, istituite ai sensi della Legge 262/2005 e successive modifiche;
- d) nei processi di verifica e monitoraggio continuo svolti ai vari livelli dell'organizzazione, sia nell'ambito dei processi aziendali, sia attraverso strutture indipendenti.

11.7. Principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria, ai sensi dell'articolo 123-bis, 2° comma, lettera b), TUF

Il disegno e l'implementazione del sistema di controllo contabile e amministrativo della Società ha comportato un'analisi finalizzata a identificare i principali fattori di rischio esistenti sui processi "rilevanti" in termini di potenziale impatto sull'informativa finanziaria, articolata nelle seguenti fasi:

- *Identificazione dei rischi*: il processo di identificazione e valutazione dei rischi legati all'informativa economica, patrimoniale e finanziaria, che è stato condotto al fine di identificare i processi con impatto rilevante sulla formazione di detta informativa si è articolato nelle seguenti attività:
 - individuare le principali voci di bilancio/aree contabili a rischio e i correlati processi amministrativi rilevanti, in base a criteri quali-quantitativi (ad esempio, significatività, complessità di calcolo, livello di soggettività delle voci di bilancio, ecc.);

- individuazione, per ogni voce di bilancio/informazione rilevante, delle aree amministrativo-contabili significative, dei relativi processi/flussi contabili alimentanti;
 - individuazione dei controlli a presidio dei rischi individuati.
- *Documentazione dei controlli amministrativo-contabili*: i controlli a presidio dei rischi sono stati formalizzati nelle procedure amministrative e contabili, che definiscono le responsabilità e le regole di controllo cui devono attenersi le diverse Strutture aziendali, a diverso titolo, coinvolte nella gestione amministrativa e contabile, con particolare riferimento ai processi rilevanti nell'ambito delle attività periodiche di chiusura contabile.

Il sistema di controllo contabile e amministrativo viene valutato semestralmente, in termini di adeguatezza e effettiva applicazione dei controlli chiave individuati nelle procedure amministrative e contabili. La valutazione viene effettuata, nelle aree (processi e società) definite, con il supporto di un *advisor* esterno, coordinato dal Dirigente Preposto e dal Responsabile della Struttura di *Internal Audit*. Il piano delle verifiche è organizzato attraverso una logica di rotazione dei processi e delle società volta ad ottenere una ragionevole copertura dei processi amministrativo-contabili.

La struttura di *Internal Audit* provvede a comunicare gli esiti delle verifiche semestrali, oltre che al Dirigente Preposto, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Consigliere Delegato, al Presidente del Comitato Controllo e Rischi, al Presidente del Collegio Sindacale e al Presidente dell'Organismo di Vigilanza.

A seguito del completamento delle attività di predisposizione della bozza di bilancio/relazione finanziaria semestrale/resoconto intermedio di gestione, il Consigliere Delegato e il Dirigente Preposto della Società, sottopongono le relazioni e dichiarazioni ai sensi dell'articolo 154-*bis* TUF al Consiglio di Amministrazione, che assume le determinazioni di propria competenza e autorizza la pubblicazione delle stesse.

12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La Società, al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate realizzate direttamente o per il tramite di società controllate e di adeguarsi alle disposizioni dettate dalla Consob in materia con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 (Regolamento Consob), con delibera in data 12 novembre 2010 ha adottato, acquisito il parere favorevole di del Comitato Controllo e Rischi, costituito di soli amministratori indipendenti e incaricato di svolgere anche le funzioni di Comitato per le parti correlate, una procedura ai sensi dell'articolo 4 del Regolamento Consob ("**Procedura**").

La Procedura ha la finalità di disciplinare il processo di attuazione (approvazione e esecuzione) delle operazioni con parti correlate ed è disponibile sul sito *internet* della Società www.falckrenewables.eu/corporate-governance.

La Procedura identifica e definisce quali sono le parti correlate, le operazioni di maggiore rilevanza, le operazioni escluse e le operazioni di minore rilevanza.

Per operazioni rilevanti devono intendersi le operazioni in cui almeno uno dei seguenti indici di rilevanza, applicabili a seconda della specifica operazione, risulti superiore al 5%:

- indice di rilevanza del controvalore: è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto, tratto dal più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato della Società, ovvero, se maggiore, la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o resoconto intermedio di gestione);
- indice di rilevanza dell'attivo: è il rapporto tra il totale attivo dell'entità oggetto dell'operazione e il totale attivo della Società;
- indice di rilevanza delle passività: è il rapporto tra il totale delle passività dell'entità acquisita e il totale attivo della Società.

La Società non ha individuato soglie di rilevanza inferiori a quelle sopra indicate. Resta tuttavia ferma per il Consiglio di Amministrazione la possibilità di individuare, su proposta del Consigliere Delegato, di volta in volta, operazioni cui applicare la disciplina prevista per le operazioni di maggiore rilevanza anche se gli indici di rilevanza sono inferiori alle soglie di rilevanza.

In caso di cumulo di più operazioni, la Società determina in primo luogo la rilevanza di ciascuna operazione sulla base dell'indice o degli indici a essa applicabili. Per verificare il superamento delle soglie sopra indicate i risultati relativi a ciascun indice sono quindi sommati tra loro. Qualora un'operazione o più operazioni tra loro cumulate siano individuate come di maggiore rilevanza e tale risultato appaia manifestamente ingiustificato in considerazione di specifiche circostanze, la Società si riserva di chiedere a Consob modalità alternative da seguire nel calcolo dei suddetti indici. A tal fine, la Società comunica alla Consob le caratteristiche essenziali dell'operazione e le specifiche circostanze sulle quali si basa la richiesta prima della conclusione delle trattative.

Sono operazioni escluse dalla Procedura:

1. le deliberazioni assembleari relative ai compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione di cui all'articolo 2389, primo comma, del c. c.;
2. le deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, il cui importo rientri in quello preventivamente determinato dall'assemblea ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma del c.c.;
3. le deliberazioni assembleari relative ai compensi spettanti ai membri del Collegio Sindacale di cui all'articolo 2402 del c.c.;
4. le operazioni di importo esiguo che singolarmente considerate abbiano un valore economico non superiore a euro 300.000;

5. sono altresì esclusi dalla Procedura, fatta salva l'informativa da fornire nella relazione intermedia sulla gestione e nella relazione sulla gestione annuale:
 - 5a. i piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'assemblea ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e le relative operazioni esecutive;
 - 5b. le deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori e Consiglieri investiti di particolari cariche nonché degli altri Dirigenti con responsabilità strategiche a condizione che:
 - (i) le deliberazioni siano coerenti con la politica di remunerazione adottata dalla Società;
 - (ii) nella definizione della politica di remunerazione sia stato acquisito il parere favorevole del Comitato Risorse Umane;
 - (iii) sia stata sottoposta all'approvazione o al voto consultivo dell'assemblea una relazione che illustri la politica di remunerazione;
6. le operazioni ordinarie concluse a condizioni equivalenti a quelle di mercato o *standard* ovvero quelle che rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa della Società; per attività operativa si intende l'insieme (i) delle principali attività generatrici di ricavi della Società e (ii) di tutte le attività di gestione che non siano classificabili come di "investimento" o "finanziarie";
7. le operazioni infragruppo ovvero:
 - le operazioni con o tra società controllate, anche congiuntamente;
 - le operazioni con società collegate;purché nelle società controllate o collegate non vi siano interessi di altre parti correlate qualificati come significativi;
8. fatta salva la disciplina della trasparenza per le operazioni di maggiore rilevanza, sono altresì escluse dalla presente procedura, ove espressamente previsto dallo statuto, le operazioni urgenti a particolari condizioni.

Sono operazioni di minore rilevanza tutte quelle che non sono operazioni di maggiore rilevanza e quelle che non sono escluse.

Infine, la Procedura disciplina i processi di approvazione di operazioni compiute per il tramite di società controllate e l'informativa da fornire sulle operazioni con parti correlate.

Ogni amministratore è tenuto a dare notizia agli altri amministratori e al collegio sindacale di ogni interesse che, per conto proprio o di terzi, abbia in una determinata operazione della Società, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata; se si tratta di amministratore delegato, deve altresì astenersi dal compiere l'operazione, investendo della stessa l'organo collegiale.

13. NOMINA DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale è nominato con il meccanismo del voto di lista ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto sociale e delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari applicabili nonché nel rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi.

La nomina del Collegio Sindacale avviene pertanto sulla base di liste presentate dagli azionisti e depositate presso la sede della Società almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione, accompagnate dall'informativa espressamente richiesta dall'articolo 144-*sexies* Regolamento Emittenti.

Le liste che presentino un numero complessivo di candidati pari o superiori a tre devono essere composte da candidati appartenenti a entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato nella lista stessa almeno un quinto (in occasione del primo mandato successivo al 12 agosto 2012) e poi un terzo (comunque arrotondati all'eccesso) dei candidati alla carica di Sindaco effettivo e almeno un quinto (in occasione del primo mandato successivo al 12 agosto 2012) e poi un terzo (comunque arrotondati all'eccesso) dei candidati alla carica di Sindaco supplente.

Le liste dei candidati devono essere accompagnate, ferma restando ogni ulteriore disposizione anche regolamentare *pro tempore* vigente, dalle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente previsti per le rispettive cariche e l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in altre società.

I soci che intendono presentare una lista di candidati devono essere titolari al momento della presentazione della stessa di una quota minima che rappresenti almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, o a quella diversa percentuale che venisse determinata ai sensi di legge o di regolamento. Tale soglia di riferimento è stata confermata da Consob con Determinazione n. 13 del 24 gennaio 2019.

Nel caso in cui alla data di scadenza del termine per la presentazione delle liste sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci che risultino collegati tra loro ai sensi dell'art. 144-*quinquies*, Regolamento Emittenti, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data. In tal caso, le soglie di riferimento sono ridotte alla metà.

Viene riservata alle minoranze l'elezione di un sindaco effettivo, a cui spetterà la presidenza del Collegio Sindacale, e di un sindaco supplente.

In caso di parità di voti tra le liste di minoranza, risulteranno eletti alla carica di Sindaco Effettivo e di Sindaco Supplente rispettivamente i candidati anziani per età, fermo il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente all'equilibrio tra generi.

Le liste, corredate dai relativi *curricula vitae*, sono pubblicate sul sito *web* della Società entro i termini di legge.

I Sindaci devono possedere i requisiti di indipendenza previsti dal TUF, nonché i requisiti di professionalità e onorabilità stabiliti con regolamento del Ministro della giustizia, di concerto con il Ministro dell'economia e delle finanze.

Per quanto riguarda i requisiti di professionalità, almeno uno dei Sindaci Effettivi e almeno uno dei Sindaci Supplenti sono scelti tra gli iscritti nel registro dei revisori legali istituito ai sensi di legge che abbiano esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. Per i sindaci che non siano in possesso del requisito anzidetto, l'art. 24 dello Statuto ha stabilito le materie e i settori di attività strettamente attinenti a quelli della Società, nei quali gli stessi devono avere maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio, come richiede il citato regolamento ministeriale.

Inoltre, il Codice di Autodisciplina raccomanda che i Sindaci siano scelti fra persone che possono essere qualificate come indipendenti anche in base ai criteri previsti dal Codice stesso.

14. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2017 per la durata di tre esercizi e scadrà con l'Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

La **prima lista** (c.d. **lista di maggioranza**) è stata depositata dall'azionista "Falck S.p.A." in virtù di un possesso di n. 174.848.336 azioni ordinarie della Società che rappresentano il 60% delle azioni con diritto di voto nell'Assemblea, con i seguenti candidati: 1. Alberto Giussani – Sindaco effettivo; 2. Giovanna Conca – Sindaco effettivo; 3. Franco Aldo Abbate – Sindaco effettivo; 4. Mara Anna Rita Caverni – Sindaco supplente; 5. Fabio Artoni – Sindaco supplente, ottenendo il 91,19% dei voti dei presenti in assemblea (pari a circa il 61,87% dei voti rispetto al capitale sociale).

La **seconda lista** (c.d. **lista di minoranza**) è stata depositata da un gruppo di azionisti di minoranza e più precisamente Achille Aldo Carlo Colombo, Carlo e Gioia Marchi società finanziaria di partecipazioni S.r.l., Paternò Castello di San Giuliano Giuseppe, Paternò Castello di San Giuliano Diego, Marchi Filippo e Sevia S.r.l., titolari complessivamente di n. 7.373.244 azioni ordinarie della Società che rappresentano il 2,53% circa delle azioni con diritto di voto nell'Assemblea, con i seguenti candidati: 1. Massimo Scarpelli – Sindaco effettivo e Presidente; 2. Gianluca Pezzati – Sindaco supplente, ottenendo l'8,74% dei voti presenti in assemblea (pari a circa il 5,93% dei voti rispetto al capitale sociale).

Le liste sopra riportate non presentavano tra loro rapporti di collegamento.

Il Collegio sindacale in carica, conforme alla normativa vigente in materia di equilibrio tra generi, rimasto invariato dalla nomina fino alla data della presente Relazione, risulta così composto:

Sindaci Effettivi

1. Massimo Scarpelli –Presidente
2. Alberto Giussani
3. Giovanna Conca

Sindaci Supplenti

1. Mara Anna Rita Caverni
2. Gianluca Pezzati

Il compenso del Collegio Sindacale è stato determinato in sede di nomina in complessivi euro 175.000 annui lordi, di cui euro 75.000 annui lordi per il Presidente del Collegio Sindacale e in euro 50.000 annui lordi per ciascun Sindaco Effettivo.

La Tabella n. 2 allegata in calce alla presente Relazione contiene informazioni in ordine alla lista di appartenenza, alle caratteristiche possedute e alla presenza di ciascun Sindaco alle riunioni del Collegio.

L'elenco dei principali incarichi ricoperti da ciascun Sindaco in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni è riportato in allegato alla presente Relazione *sub B*); le caratteristiche personali e professionali di ciascun Sindaco sono disponibili sul sito www.falckrenewables.eu/corporate-governance/assemblee-degli-azionisti/27-aprile-2017, quale allegato alla lista eletta durante la predetta Assemblea.

Nel corso dell'Esercizio si sono tenute quattro riunioni del Collegio Sindacale, della durata media di due ore. Per l'esercizio 2019 sono previste cinque riunioni, di cui due già tenutesi.

Il Collegio Sindacale:

- ha valutato l'indipendenza dei propri membri successivamente alla loro nomina;
- ha valutato nel corso dell'Esercizio il permanere dei requisiti di indipendenza in capo ai propri membri;
- nell'effettuare le valutazioni di cui sopra ha applicato tutti i criteri previsti dal Codice con riferimento all'indipendenza degli Amministratori, riscontrandone la sussistenza.

La Società, in forza della sua adesione al Codice, ritiene che il Sindaco che, per conto proprio o di terzi, abbia un interesse in una determinata operazione della Società informi

tempestivamente e in modo esauriente gli altri Sindaci e il Presidente del Consiglio di Amministrazione circa natura, termini, origine e portata del proprio interesse.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione, verificando tanto il rispetto delle disposizioni normative in materia, quanto la natura e l'entità degli eventuali servizi diversi dal controllo legale dei conti prestati alla Società e alle sue controllate da parte della stessa società di revisione e delle entità appartenenti alla rete della medesima.

Il Collegio Sindacale, nello svolgimento della propria attività, si è coordinato con le strutture aziendali, con l'Organismo di Vigilanza e con il Comitato Controllo e Rischi.

Le modalità di coordinamento sono rappresentate dalla costante presenza di almeno un componente del Collegio Sindacale alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi, cui partecipa anche il responsabile della struttura di *Internal Audit*.

Nel corso dell'Esercizio, il Collegio Sindacale ha partecipato alle iniziative proposte dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e finalizzate a favorire la conoscenza, da parte dei Sindaci, del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento. In particolare, gli incontri hanno avuto ad oggetto i seguenti temi: *corporate governance*, sostenibilità, *market abuse regulation*, responsabilità amministrativa degli enti ex d.lgs. 231/01, il regolamento (UE) 2016/679 in materia di protezione dei dati personali.

15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI

La Società si adopera attivamente per instaurare un costante dialogo con gli azionisti, con gli investitori istituzionali, nonché con il mercato, atto a garantire la sistematica diffusione di notizie complete, corrette e tempestive sulla propria attività, nel rispetto delle esigenze di riservatezza che talune informazioni possono richiedere e della procedura per il trattamento e la comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate.

L'informativa agli investitori, al mercato e ai *media* relativa ai resoconti periodici, agli eventi e alle operazioni rilevanti è assicurata dai comunicati stampa, dalle *analyst conference call* e dagli incontri con gli investitori istituzionali e gli analisti finanziari cui partecipano anche esponenti del *top management (roadshows)*.

Inoltre, l'informativa è diffusa al pubblico mediante pubblicazione sul sito della Società (www.falckrenewables.eu) nell'ambito del quale è attiva la sezione "*Investor Relations*", facilmente individuabile e accessibile, dove possono essere reperite sia informazioni di carattere economico-finanziario, sia dati e documenti di interesse per la generalità degli azionisti, in modo da consentire a quest'ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti.

Nella sezione "*corporate governance*" è possibile accedere a tutte le informazioni rilevanti per quanto riguarda il sistema di *governance*, gli organi sociali e le assemblee della Società, i regolamenti, la procedura per le operazioni con parti correlate e il Modello.

Dalla quotazione della Società nel 2002 è operativa la struttura di *Investor Relations* incaricata di gestire i rapporti con gli azionisti, gli investitori e gli analisti.

L'Investor Relations Manager è contattabile ai seguenti recapiti:

Via Alberto Falck 4/16 – 20099 Sesto San Giovanni (Milano)

Tel. +39 02.2433.3338

E-mail: giorgio.botta@falckrenewables.eu

16. ASSEMBLEE

L'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, è convocata, a norma dell'articolo 13 dello Statuto sociale, mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalla disciplina anche regolamentare vigente, nonché, ove prescritto in via inderogabile o, comunque, ogni qualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno, sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana ovvero sul quotidiano "il Sole 24 Ore" ovvero il "Corriere della Sera" ovvero "Milano Finanza" ovvero "l'Avvenire".

La convocazione dell'Assemblea, la quale può avere luogo in Italia anche fuori dal Comune ove si trova la sede sociale, il diritto di intervento e la rappresentanza in assemblea sono regolati dalla legge.

Nell'avviso di convocazione può essere indicato il giorno per la seconda e terza convocazione qualora le precedenti andassero deserte.

Ai sensi dell'articolo 135-*undecies* TUF, la Società indica per ciascuna Assemblea un soggetto al quale può essere conferita entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, una delega con le istruzioni di voto sulle proposte all'ordine del giorno. L'avviso di convocazione indica l'identità del soggetto designato dalla Società per il conferimento delle deleghe. La delega può essere notificata elettronicamente alla Società secondo una delle modalità previste dalla normativa regolamentare applicabile.

La regolare costituzione delle assemblee ordinarie e straordinarie e la validità delle relative deliberazioni sono regolate dalla legge e dallo statuto.

A norma dell'articolo 14 dello Statuto sociale per l'intervento nelle assemblee valgono le disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto, sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione.

Le comunicazioni devono pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea. Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre i predetti termini, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

I principali poteri dell'Assemblea, nonché i diritti degli azionisti e le modalità del loro esercizio, sono regolati dalla normativa di legge e regolamentare applicabile.

Non è statutariamente previsto il voto per corrispondenza.

Entro i termini di legge la Società pubblica sul proprio sito i documenti da sottoporre all'esame e all'approvazione dell'Assemblea nonché il modulo che gli Azionisti hanno facoltà di utilizzare per la delega.

Lo svolgimento delle Assemblee è disciplinato dal regolamento di Assemblea ("Regolamento") che regola le modalità di partecipazione alle stesse, la verifica della legittimazione, con particolare riferimento alla raccolta delle deleghe, i poteri del Presidente in ordine alla costituzione dell'Assemblea, all'apertura dei lavori, alla discussione e alla modalità di espletamento delle votazioni e del conteggio dei voti.

Come previsto dall'articolo 3 del Regolamento, le operazioni di verifica della legittimazione di coloro che intendono intervenire o assistere all'Assemblea vengono effettuate da personale incaricato dalla Società con congruo anticipo sull'ora stabilita nell'avviso di convocazione.

Coloro che partecipano in rappresentanza di uno o più aventi diritto di voto devono documentare la propria legittimazione.

All'ingresso a ciascun azionista viene consegnato il set completo della documentazione utile alla partecipazione all'Assemblea.

Ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento, ogni azionista 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.

La richiesta di parola può essere avanzata fino a quando il Presidente non ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa.

Gli interventi devono essere chiari e concisi, strettamente pertinenti alle materie trattate e devono essere svolti nel tempo ritenuto adeguato dal Presidente.

Il Presidente o, su suo invito, chi lo assiste risponde alle domande e sulle questioni poste dagli intervenuti immediatamente oppure al termine di tutti gli interventi.

Il Presidente illustra altresì le risposte fornite dalla Società alle domande poste prima dell'Assemblea ai sensi dell'articolo 127-ter TUF che reputa di interesse generale e risponde alle domande ricevute nei termini a cui non è ancora stata data risposta.

A più interventi aventi lo stesso contenuto può essere fornita una sola risposta.

Ciascun legittimato al voto può dichiarare la motivazione del proprio voto nel tempo strettamente necessario.

L'espressione del voto deve essere palese, per alzata di mano.

Ultimate le votazioni il Presidente ne proclama i risultati, dichiarando approvate le deliberazioni che abbiano ottenuto il voto favorevole della maggioranza richiesta dalla legge, dallo Statuto o dal Regolamento.

Il Regolamento è pubblicato alla pagina www.falckrenewables.eu, sezione "*corporate governance – Assemblee degli Azionisti*".

Coloro che intendono abbandonare l'Assemblea prima del termine e comunque prima di una votazione devono comunicarlo al personale incaricato per l'aggiornamento dei voti.

Nell'Assemblea tenutasi il 19 aprile 2018 erano presenti nove Amministratori e tutti i Sindaci effettivi.

Il Consiglio di Amministrazione ha riferito in Assemblea sull'attività svolta e programmata e si è adoperato per assicurare agli azionisti un'adeguata informativa circa gli elementi necessari perché essi potessero assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare.

La capitalizzazione è risultata mediamente stabile per i primi otto mesi dell'Esercizio registrando un calo per fattori esogeni nei mesi di settembre e ottobre. A partire dal mese di novembre e soprattutto in occasione della presentazione dell'aggiornamento del Piano Industriale è stato raggiunto il picco annuale della capitalizzazione.

Non ci sono evidenze di variazioni significative nella compagine sociale.

17. ALTRE INFORMAZIONI

17.1 Semplificazione normativa adottata dalla CONSOB: adesione al regime OPT-OUT

Il Consiglio di Amministrazione, preso atto del processo di semplificazione normativa adottato dalla Consob con delibera n. 18079 del 20 gennaio 2012, ha aderito al regime di *opt-out* di cui agli artt. 70, comma 8 e 71 comma 1-*bis*, del Regolamento Emittenti n. 11971/99 (e s.m.i.). Per effetto di tale adesione la Società potrà derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumenti di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni.

18. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO

Le pratiche di governo societario adottate dalla Società sono quelle previste dalla legge e dagli obblighi regolamentari applicabili nonché quelle indicate nel Codice.

Come in precedenza illustrato, la Società si è dotata del Modello ai sensi del D. Lgs. 231/2001.

18.1 Advisory Board

Al fine di assistere in modo più strutturato il vertice della Società nel proprio ruolo strategico il Consiglio di Amministrazione ha deciso di costituire un organo collegiale consultivo con

funzione consulenziale in merito a qualsiasi argomento emerga dai mercati energetici nonché rispetto ad ogni eventuale aspetto ritenuto rilevante nel contesto della missione aziendale. L'Advisory Board è composto dal Presidente, dall'Amministratore Delegato e da tre amministratori non esecutivi e indipendenti: Paolo Pietrogrande, Georgina Grenon e Marta Dassù. Laddove ritenuto necessario, possono essere nominati componenti dell'Advisory Board anche soggetti esterni al Consiglio di Amministrazione.

I lavori dell'Advisory Board sono coordinati dal Presidente che lo riunisce ogniqualvolta lo ritenga opportuno o ne sia fatta richiesta da un componente del Consiglio di Amministrazione e in ogni caso almeno quattro volte all'anno in prossimità dell'esame del bilancio di esercizio e consolidato, della relazione finanziaria e dei resoconti intermedi di gestione. Il Consiglio di Amministrazione, per rendere maggiormente efficace l'azione dell'Advisory Board, ha in corso una revisione del funzionamento e del Regolamento di tale organo.

18.2 Sistema di segnalazione “whistleblowing”

Falck Renewables S.p.A., si è dotata di un sistema di segnalazione di eventuali irregolarità o violazioni della normativa applicabile e delle procedure interne, che garantisce l'anonimato del segnalante, in linea con le *best practices* esistenti in ambito nazionale e internazionale.

Il Portale Whistleblowing (disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.falckrenewables.eu/corporate-governance/whistleblowing) è a disposizione di coloro (dipendenti, clienti, fornitori, partner commerciali, finanziatori, consulenti, collaboratori) che, in buona fede e secondo principi etici di integrità, intendono effettuare una segnalazione in merito agli aspetti ivi richiamati.

18.3 Sostenibilità

La Società non è al momento soggetta agli obblighi di comunicazione delle informazioni di carattere non finanziario ex D.lgs. 254/2016.

La Società, tuttavia, è impegnata da tempo nella sostenibilità, a livello ambientale, sociale e di governance, prestando la massima attenzione all'impatto creato nei territori in cui opera e tra le comunità locali, anche mediante l'adozione di specifiche procedure.

La Società ha altresì in corso un *assessment* dell'impatto dell'attività aziendale negli ambiti socio/ambientali, rispetto alle strategie adottate.

19. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

La Relazione tiene conto dei cambiamenti intervenuti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento fino alla data di approvazione della presente Relazione.

Si segnala, in particolare, che nel corso della riunione del 28 febbraio 2019, il Consiglio di Amministrazione:

- ha deciso di aderire alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina circa l'istituzione di un Comitato per le Nomine, deliberando di attribuire le funzioni consultive e propositive proprie del Comitato per le Nomine, previste dal Codice medesimo, al Comitato Risorse Umane, variandone la denominazione in "Comitato Risorse Umane e Nomine" e approvando un nuovo Regolamento;
- con riferimento a quanto raccomandato dal criterio applicativo 5.C.2 del Codice di Autodisciplina, previa istruttoria da parte del Comitato Risorse Umane e Nomine, ha deliberato di adottare una *policy* per la successione degli amministratori esecutivi;
- ha deliberato di attribuire funzioni consultive e propositive in materia di sostenibilità al Comitato Controllo e Rischi, variandone la denominazione in "Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità" e approvando un nuovo Regolamento.

Non si segnalano ulteriori sostanziali cambiamenti nella struttura di Corporate Governance della Società.

20. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 21 DICEMBRE 2018 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, ha informato i Comitati e il Consiglio della lettera del 21 dicembre 2018, trasmessa dalla Presidente del Comitato per la Corporate Governance e indirizzata ai Presidenti degli organi di amministrazione e controllo e agli Amministratori Delegati delle società quotate, nella quale sono tra l'altro evidenziate le principali aree di miglioramento individuate dal Comitato ai fini di una migliore e più sostanziale adesione al Codice, alla luce delle risultanze del Rapporto 2018 sull'applicazione del Codice medesimo.

Nel corso della riunione del Consiglio del 28/2/2018, con riferimento alle quattro aree di miglioramento segnalate (i. *disclosure* circa l'adeguatezza dell'informativa pre-consiliare; ii. maggiore rigore e trasparenza nell'applicazione dei criteri di indipendenza definiti dal Codice; iii. maggiore trasparenza circa le modalità di svolgimento della *board review*; iv. adeguatezza delle politiche retributive con il perseguimento dell'obiettivo della sostenibilità delle attività dell'impresa nel medio-lungo termine) il Consiglio ha rilevato un sostanziale allineamento da parte della Società alle raccomandazioni del Comitato.

Il Consiglio ha altresì espresso la volontà di proseguire nel processo di miglioramento della governance della Società e allineamento alle *best practice*.

20. TABELLE RIEPILOGATIVE

20.1. Tabella 1: Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE													Comitato Controllo e Rischi		Comitato Risorse Umane		Advisory Board
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista **	Esec.	Non-Esec.	Indip. da Codice di Autodiscipl.	Indip. TUF	N.altri incarichi ***	(*)	(*)	(**)	(*)	(**)	(**)
Presidente	Enrico Falck	1975	10/11/03	27/04/17	app. bil. 2019	M	X				2	12/12					P
Vicepresidente	Guido Corbetta	1959	26/07/10	27/04/17	app. bil. 2019	M		X			5	11/12					
Amministratore Delegato • ◊	Toni Volpe	1972	04/02/16	27/04/17	app. bil. 2019	M	X				-	12/12					M
Amministratore ◊	Libero Milone	1948	06/05/11	27/04/17	app. bil. 2019	M		X	X	X	-	12/12	10/10	P	9/9	M	
Amministratore	Elisabetta Caldera	1970	29/04/14	27/04/17	app. bil. 2019	M		X	X	X	-	11/12	9/10	M	9/9	P	
Amministratore	Barbara Poggiali	1963	24/02/12	27/04/17	app. bil. 2019	M		X	X	X	3	12/12	10/10	M	9/9	M	
Amministratore	Federico Falck	1949	21/02/02	27/04/17	app. bil. 2019	M		X			2	11/12					
Amministratore	Elisabetta Falck	1972	10/03/10	27/04/17	app. bil. 2019	M		X			1	12/12					
Amministratore	Paolo Pietrogrande	1957	27/04/17	27/04/17	app. bil. 2019	M		X	X	X	2	11/12					M
Amministratore	Marta Dassù	1955	27/04/17	27/04/17	app. bil. 2019	M		X	X	X	1	11/12					M
Amministratore	Georgina Grenon	1972	27/04/17	27/04/17	app. bil. 2019	M		X	X	X	-	11/12					M
Amministratore	Filippo Marchi	1969	29/04/14	27/04/17	app. bil. 2019	m		X			1	10/12					

-----AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO-----																
N. riunioni CDA svolte durante l'esercizio di riferimento: 12							Comitato Controllo e Rischi: 10			Comitato Remun.: 9						
Indicare il quorum richiesto per la presenazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-ter TUF): 2,50%																
NOTE																
I simboli di seguito indicati devono essere inseriti nella colonna "Carica":																
• Questo simbolo indica l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.																
◊ Questo simbolo indica il principale responsabile della gestione dell'emittente (Chief Executive Officer o CEO).																
○ Questo simbolo indica il Lead Independent Director (LID).																
* Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'emittente.																
** In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza; "CdA": lista presentata dal CdA).																
*** 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. Nella Relazione sulla corporate governance gli incarichi sono indicati per esteso.																
(*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del CdA e dei comitati (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc.).																
(**). In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del Comitato: "P": presidente; "M": membro.																

20.2. Tabella 2: Struttura del Collegio Sindacale

COLLEGIO SINDACALE									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica da	In carica fino a	Lista **	Indip. da Codice di Autodiscipl.	Partecipazioni alle riunioni del Collegio ***	N.altri incarichi ****
Presidente	Massimo Scarpelli	1960	06/05/11	27/04/17	app. bil. 2019	m	x	4/4	4
Sindaco effettivo	Alberto Giussani	1946	06/05/11	27/04/17	app. bil. 2019	M	x	4/4	2
Sindaco effettivo	Giovanna Conca	1958	29/04/14	27/04/17	app. bil. 2019	M	x	4/4	2
sindaco supplente	Mara Caverni	1962	29/04/14	27/04/17	app. bil. 2019	M			
sindaco supplente	Gianluca Pezzati	1960	06/05/11	27/04/17	app. bil. 2019	m			
-----SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO-----									
Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento: 4									
Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): 2,50%									
NOTE									
* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'emittente.									
** In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun sindaco ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza).									
*** In questa colonna è indicata partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (indicare il numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare; p.e. 6/8; 8/8 ecc..)									
**** In questa colonna è indicato il numero degli incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-qui quiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.									

20.3. Allegato A) alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Elenco dei principali incarichi ricoperti (al 31 dicembre 2018) da ciascun Amministratore in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

CONSIGLIERI	SOCIETA'	CARICA
ENRICO FALCK	FALCK S.p.A. Compagnia Fiduciaria Nazionale S.p.A.	Presidente Consigliere
GUIDO CORBETTA	FALCK S.p.A. Tescmec S.p.A. De Agostini S.p.A. Equity Partners Investment Club srl SDF S.p.A.	Vicepresidente Consigliere Indipendente Consigliere Presidente del Consiglio di Amministrazione Consigliere Consiglio di Sorveglianza
TONI VOLPE	-----	Nessuna carica
LIBERO MILONE	-----	Nessuna carica
ELISABETTA CALDERA	-----	Nessuna carica
BARBARA POGGIALI	ASTM S.p.A. SnaiTech S.p.A. (incarico cessato a luglio 2018) Elica SpA Gruppo BancaFarmaFactoring	Consigliere indipendente Consigliere Consigliere indipendente Consigliere indipendente
FEDERICO FALCK	FALCK S.p.A. Banca Popolare di Sondrio Scpa	Consigliere Consigliere
ELISABETTA FALCK	FALCK S.p.A.	Consigliere
FILIPPO MARCHI	FALCK S.p.A.	Consigliere
PAOLO PIETROGRANDE	IREN S.p.A. SMRE S.p.A.	Consigliere indipendente Consigliere indipendente

GEORGINA GRENON	-----	Nessuna carica
MARTA DASSU'	Trevi Finanziaria Industriale S.p.A.	Consigliere Indipendente

20.4. Allegato B) alla Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Elenco dei principali incarichi ricoperti da ciascun Sindaco (al 31 dicembre 2018) in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni

SINDACI	SOCIETA'	CARICA
MASSIMO SCARPELLI	Banca Ifigest S.p.A. Marchi Finanziaria Srl Capital Shuttle SpA Nico New Investment Company SpA	Presidente Comitato Pianificazione Investimenti e Controllo Presidente del Consiglio di Amministrazione Consigliere Presidente del Collegio Sindacale
GIOVANNA CONCA	IMI Fondi Chiusi SGR S.p.A. Gesac Società di gestione aeroporto di Napoli e-Mid Sim SpA Sea Handling SpA	Sindaco Sindaco Sindaco supplente Sindaco supplente
ALBERTO GIUSSANI	Fastweb S.p.A. El Towers S.p.A.	Consigliere Presidente del Consiglio di Amministrazione