

# **RELAZIONE ANNUALE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI 2018**

**Ai sensi dell'articolo 123-bis TUF**

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 7 marzo 2019

Modello di amministrazione e controllo tradizionale

**[www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it)**

## SOMMARIO

GLOSSARIO	3
INTRODUZIONE	4
1. PROFILO DELL'EMITTENTE	5
2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (EX ART. 123-BIS COMMA 1 TUF)	5
3. COMPLIANCE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF)	7
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	8
5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	21
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)	21
7. COMITATO PER LE NOMINE E REMUNERAZIONI	22
8. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	24
9. COMITATO CONTROLLO E RISCHI	25
10. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	26
11. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	30
12. NOMINA DEI SINDACI	30
13. COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERE D) E D-BIS) TUF)	31
14. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	33
15. ASSEMBLEE (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA C), TUF)	34
16. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO (EX ART. 123-BIS, COMMA 2, LETTERA A), TUF)	35
17. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	35
18. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 21 DICEMBRE 2018 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE	35
<b>ALLEGATO 1: Paragrafo sulle "Principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria" ai sensi dell'art. 123-bis, comma 2, lett. b), TUF.</b>	

## GLOSSARIO

Ai fini del presente documento, s'intende per:

- **Codice:**  
il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2018 dal Comitato per la *Corporate Governance* (come successivamente modificato) e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.
- **Codice Civile:**  
il codice civile.
- **Codice Etico:**  
il codice etico di cui al D. Lgs. n. 231/2001 (come successivamente modificato) adottato dall'Emittente.
- **Consiglio:**  
il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.
- **Emittente o Società o Cementir Holding:**  
l'emittente azioni quotate cui si riferisce la Relazione.
- **Esercizio:**  
l'esercizio sociale a cui si riferisce la Relazione.
- **Istruzioni al Regolamento di Borsa:**  
le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
- **Regolamento Emittenti:**  
il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.
- **Regolamento Mercati:**  
il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 20249 del 2017 (come successivamente modificato) in materia di mercati.
- **Regolamento Parti Correlate Consob:**  
il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.
- **Regolamento di Borsa:**  
il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
- **Relazione:**  
la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari che le società sono tenute a redigere ai sensi dell'art. 123 *bis* TUF.
- **Testo Unico della Finanza/TUF:**  
il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza), come successivamente modificato.

## INTRODUZIONE

La presente Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 7 marzo 2019, fornisce un quadro generale e completo sul governo societario (“*Corporate Governance*”) e gli assetti proprietari dell’Emittente al 31 dicembre 2018, predisposta in conformità con l’art. 123-bis del TUF e alla luce delle raccomandazioni del Codice, nonché tenendo conto del documento “Format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari” (VIII Edizione gennaio 2019) predisposto da Borsa Italiana.

Sul tema dei compensi, si rinvia per maggiori approfondimenti alla Relazione sulla Remunerazione, di cui all’art. 123-ter del TUF, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 7 marzo 2019 e pubblicata congiuntamente alla presente Relazione.

Il testo della presente Relazione è messo a disposizione presso la sede sociale, pubblicato sul sito internet dell’Emittente ([www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it)) e trasmesso a Borsa Italiana, con le modalità e nei termini previsti dalla regolamentazione vigente.

Si precisa che le parole con la lettera maiuscola iniziale hanno il significato di cui al Glossario.

# 1. PROFILO DELL'EMITTENTE

## 1.1. Premessa

Cementir Holding è una multinazionale italiana che opera nel settore dei materiali da costruzione in tutto il mondo. Attraverso le sue società controllate in 18 paesi e 5 continenti, il Gruppo Cementir è leader mondiale nel cemento bianco ed è specializzato nella produzione e distribuzione di cemento grigio, calcestruzzo, inerti, manufatti in cemento, e attiva nel trattamento dei rifiuti urbani e industriali. In particolare, il Gruppo Cementir è leader nella produzione di cemento e calcestruzzo nell'area scandinava, il terzo in Belgio e figura tra i principali produttori internazionali di cemento in Turchia.

L'azienda, parte del Gruppo Caltagirone, nasce in Italia nel 1947 ed è quotata alla Borsa di Milano sin dal 1955, attualmente nel segmento STAR.

La crescita internazionale del Gruppo è avvenuta nel corso degli anni prevalentemente attraverso investimenti e acquisizioni per oltre 1.7 miliardi di euro, che hanno trasformato l'azienda da realtà esclusivamente italiana a multinazionale con sedi produttive e commercializzazione dei suoi prodotti in oltre 70 paesi.

L'azienda persegue una strategia mirata ad una sempre maggiore integrazione delle proprie attività di business, accompagnata da una diversificazione geografica e di prodotto.

Dal 21 maggio 2009 il titolo Cementir è stato ammesso alla negoziazione sul segmento Star del Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana.

Si ricorda che le azioni della Società erano già state negoziate nel segmento Star dal 2001 al 2007 e che nel 2007 la Società era uscita da Star ed entrata nel segmento Blue-Chip per superamento della soglia di capitalizzazione, per poi passare nuovamente al segmento Standard con decorrenza 22 settembre 2008.

## 1.2. Struttura organizzativa della Società

Il modello di amministrazione e controllo adottato è quello tradizionale previsto dal Codice Civile, caratterizzato dalla presenza del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e di un revisore legale esterno.

Il sistema di *Corporate Governance* si basa sul ruolo fondamentale del Consiglio di Amministrazione (quale massimo organo deputato alla gestione della Società nell'interesse dei soci), sulla trasparenza dei processi di formazione delle decisioni aziendali e su un efficace sistema di controllo interno.

Questo sistema è stato posto in essere dalla Società con la predisposizione e l'adozione di codici, principi, regole e procedure che disciplinano e regolano lo svolgimento delle attività di tutte le strutture organizzative e operative della Società.

L'**Assemblea** è competente a deliberare in sede ordinaria e straordinaria sulle materie alla stessa riservate dalla legge o dallo Statuto sociale.

Il **Consiglio di Amministrazione** è investito dei più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione, ad eccezione di quelli che la legge e lo Statuto riservano in esclusiva all'Assemblea dei Soci.

Il Consiglio elegge tra i suoi membri un Presidente e l'Amministratore Delegato e può eleggere un Vice Presidente che sostituisca il Presidente nei casi di assenza o di impedimento. Il Consiglio ha costituito al suo interno tre comitati con funzioni consultive e propositive: il Comitato Controllo e Rischi, il Comitato per le Nomine e Remunerazioni ed il Comitato Operazioni con Parti Correlate.

Il **Collegio Sindacale** è chiamato non solo a vigilare sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione nello svolgimento delle attività sociali, ma anche a vigilare sull'efficacia del sistema di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio oltre che sui processi di informativa finanziaria, di revisione legale dei conti e sull'indipendenza della società o del revisore legale esterno.

L'attività di revisione contabile è affidata ad una società specializzata regolarmente iscritta all'albo Consob, appositamente nominata dall'Assemblea degli Azionisti su proposta motivata del Collegio Sindacale. La società incaricata della revisione legale dei conti della Società riveste analogo incarico presso la quasi totalità delle società del Gruppo.

Per la puntuale analisi del sistema organizzativo e operativo della Società, si rinvia all'esame dei singoli punti della Relazione.

Alla data di approvazione della Relazione, la Società non è una PMI ai sensi della lett. w-quater.1) dell'art. 1, comma 1 del TUF e dell'art. 2-ter del Regolamento Emittenti; pertanto ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti è pari al 3% del capitale sociale con diritto di voto.

Le informazioni contenute nel presente documento, salvo ove diversamente indicato, sono riferite alla data della sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione (7 marzo 2019).

## 2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123-bis comma 1 TUF) alla data del 31 dicembre 2018

### Comma 1

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

Il capitale sociale della Società al 31 dicembre 2018, sottoscritto e versato, è di Euro 159.120.000 suddiviso in numero 159.120.000 di azioni ordinarie di valore nominale pari a Euro 1,00 cadauna.

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	N° azioni	Percentuale rispetto al capitale sociale	Quotato	Diritti e obblighi
<b>Azioni ordinarie</b>	159.120.000	100%	Borsa Italiana – Segmento STAR	Quelli ordinariamente previsti dalla normativa vigente
<b>Azioni a voto multiplo</b>	/	/	/	/
<b>Azioni con diritto di voto limitato</b>	/	/	/	/
<b>Azioni prive del diritto di voto</b>	/	/	/	/
<b>Altro</b>	/	/	/	/

Le azioni sono indivisibili, liberamente trasferibili ed ogni azione dà diritto a un voto. I possessori di azioni possono esercitare i diritti sociali e patrimoniali loro attribuiti dalla normativa vigente, nel rispetto dei limiti posti da quest'ultima.

La Società non ha emesso altre categorie di azioni né di strumenti finanziari convertibili o scambiabili con azioni.

Alla data di approvazione della Relazione non sono in corso piani di incentivazione a base azionaria che comportino aumenti del capitale.

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

Non esistono restrizioni di alcun tipo al trasferimento di titoli.

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

Sulla base delle informazioni disponibili e delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza al 31 dicembre 2018 gli azionisti possessori di quote superiori al 3% del capitale di Cementir Holding S.p.A. sono:

PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL CAPITALE AL 31 DICEMBRE 2018			
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Francesco Gaetano <i>CALTAGIRONE</i>	NO tramite: ICAL 2 S.p.A. Vianini Lavori S.p.A. CALT 2004 S.r.l. Caltagirone S.p.A. Pantheon 2000 S.p.A. Gamma S.r.l. FGC Finanziaria s.r.l. Capitolium S.p.A.	65,067%	65,067%
Francesco Gaetano <i>CALTAGIRONE</i>	SI	0,834%	0,834%
Francesco <i>CALTAGIRONE</i>	NO tramite: Chupas 2007 S.r.l.	3,771%	3,771%
Francesco <i>CALTAGIRONE</i>	SI	1,584%	1,584%

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

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

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

Non è stato istituito alcun sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti e non è quindi previsto alcun particolare meccanismo per l'esercizio del diritto di voto da parte di questi ultimi.

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

Non è prevista alcuna restrizione al diritto di voto.

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

Alla data di approvazione della Relazione non risultano, né sono stati denunciati, né sono conosciuti patti parasociali o accordi tra azionisti previsti dall'art. 122 del TUF concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o il trasferimento delle stesse.

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

L'Emittente nel 2016 ha sottoscritto un contratto di finanziamento con un pool di banche che impone alla Società l'obbligo di rimborso anticipato in caso di cambiamento dell'azionista di controllo dell'Emittente stesso. Le controllate dell'Emittente hanno in essere contratti di finanziamento che prevedono clausole standard di *change of control* in linea con le prassi commerciali. Lo statuto dell'Emittente non deroga alle disposizioni sulla *passivity rule* previste dall'art. 104, commi 1 e 1-bis del TUF e non prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione contemplate dall'art. 104-bis, commi 2 e 3 del TUF.

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

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Cementir Holding S.p.A. del 23 febbraio 2015 ha approvato l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega di durata quinquennale ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile senza esclusione del diritto di opzione con conseguente modifica dell'articolo 3 dello statuto sociale.

La delega riguarda in particolare la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile mediante emissione di azioni ordinarie. L'importo massimo dell'aumento, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, non potrà eccedere 300 milioni di Euro.

Il Consiglio di Amministrazione non può emettere strumenti finanziari partecipativi.

L'Assemblea non ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile.

Vedi paragrafo 2, lett. a) (Struttura del capitale sociale).

#### **l) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. Codice Civile)**

La Società non è sottoposta a direzione e coordinamento da parte di altre società in quanto definisce in piena autonomia i propri indirizzi generali ed operativi. In particolare, l'esame e l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari nonché l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sono riservati unicamente al Consiglio di Amministrazione della Società.

Non sussistono pertanto le condizioni indicate nell'art. 16 del Regolamento Mercati.

Le informazioni richieste dall'art. 123-bis, comma primo, lettera i) (Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto) sono contenute nella Relazione sulla Remunerazione pubblicata ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

Le informazioni richieste dall'art. 123-bis, comma primo, lettera l) (Nomina e sostituzione degli amministratori) sono contenute nel paragrafo 4 (Consiglio di Amministrazione) della presente Relazione.

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

L'Emittente ha formalmente aderito al Codice accessibile al pubblico sul sito web di Borsa Italiana (<http://www.borsaitaliana.it/comitato-corporate-governance/codice/codice.htm>).

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di aderire ai principi contenuti nel Codice adeguando altresì il proprio sistema di *governance* alle disposizioni autoregolamentari.

Circa l'eventuale mancata adesione ad una o più raccomandazioni del Codice, si rinvia a quanto specificatamente indicato nelle diverse sezioni della presente Relazione.

L'Emittente e le sue controllate strategiche non risultano soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *Corporate Governance* dell'Emittente.

## 4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

### 4.1. Nomina e sostituzione degli Amministratori (ex art. 123-bis, comma 1, lettera I), TUF)

Gli Amministratori della Società sono nominati in Assemblea su proposta diretta degli Azionisti in base a quanto stabilito dallo Statuto Sociale e dalle vigenti disposizioni di legge. Si ricorda che in occasione della riunione del 7 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione ha adeguato lo Statuto Sociale introducendo il principio secondo il quale la composizione del Consiglio di Amministrazione deve in ogni caso assicurare l'equilibrio tra i generi in conformità alla normativa vigente.

L'elezione dei componenti il Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dai Soci aventi diritto di voto che rappresentino almeno il 2% del capitale sociale o la diversa soglia stabilita ai sensi della normativa vigente. Si evidenzia che con delibera n. 20273 del 24 gennaio 2018, la Consob ha stabilito nell' 1% la soglia per la presentazione delle liste di candidati in Cementir Holding S.p.A. ai sensi dell'art. 144-quater del Regolamento Emittenti. Ciascuna lista contenente un numero di candidati pari o superiore a tre deve essere composta da un numero di candidati appartenente al genere meno rappresentato che assicuri il rispetto dell'equilibrio fra generi nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno antecedente la data fissata per la riunione dell'assemblea in prima convocazione.

Le liste contengono la candidatura di persone aventi i requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge ed almeno pari al numero di amministratori indipendenti che per legge devono essere presenti nel Consiglio di Amministrazione e sono corredate dal curriculum vitae dei candidati che illustri le caratteristiche professionali e personali dei medesimi e dalla loro accettazione della candidatura.

Ogni azionista può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista contenente un numero massimo di 15 candidati indicati con un numero progressivo; ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. I presentatori dovranno comprovare la loro qualità di Socio depositando, contestualmente all'elenco, la documentazione attestante il possesso del numero delle azioni necessarie alla presentazione della lista.

Il primo candidato della lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con la lista risultata prima per numero di voti, è eletto Amministratore; gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione saranno tratti secondo l'ordine progressivo indicato nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Qualora all'esito delle votazioni la composizione del Consiglio di Amministrazione non rispetti l'equilibrio tra generi nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamentare vigente, si procederà allo scorrimento nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sostituendo l'ultimo membro selezionato con il primo elencato appartenente al genere meno rappresentato. Qualora l'equilibrio tra i generi non risultasse raggiunto nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamentare vigente nemmeno con il metodo dello scorrimento, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge.

In caso di presentazione di una sola lista o nel caso in cui una sola lista riporti voti, risulteranno eletti, all'esito della votazione, tutti i candidati della stessa in base alle ordinarie maggioranze di legge, ferma restando la necessità di rispettare l'equilibrio tra generi rappresentati nella misura minima prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Ai fini del riparto degli Amministratori da eleggere non si tiene conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione della stessa.

Per la nomina di amministratori che abbia luogo al di fuori delle ipotesi di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione, l'assemblea delibera con le maggioranze di legge e senza osservare il procedimento sopra previsto, assicurando il rispetto dell'equilibrio tra i generi rappresentati nella misura prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, si provvede ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, assicurando il rispetto dell'equilibrio tra i generi rappresentati nella misura prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

L'assemblea può nominare, anche al di fuori del Consiglio di Amministrazione, un Presidente Onorario, individuandolo tra le persone che si sono particolarmente distinte per l'impegno assunto ed i risultati ottenuti in favore della Società nonché per i meriti guadagnati nel corso della propria carriera professionale. Il Presidente Onorario può partecipare alle riunioni del Consiglio di Amministrazione a scopo consultivo e senza diritto di voto. Il Presidente Onorario avrà diritto a percepire lo stesso compenso previsto statutariamente e dall'Assemblea degli Azionisti per i componenti del Consiglio di Amministrazione.

Si precisa che lo Statuto non prevede requisiti di indipendenza ulteriori rispetto a quelli stabiliti per i sindaci ai sensi dell'art. 148 TUF, e/o di onorabilità e/o professionalità per l'assunzione della carica di amministratore, anche con riferimento ai requisiti al riguardo previsti dal Codice.

Si precisa altresì che, in attuazione delle integrazioni apportate nel luglio del 2011 al TUF al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi nella composizione degli organi di amministrazione e di controllo delle società con azioni quotate, nonché alla luce delle disposizioni di attuazione dettate dalla CONSOB con regolamento, ed in base alle modifiche statutarie apportate dalla Società, in occasione dei primi tre rinnovi del Consiglio di Amministrazione successivi al 12 agosto 2012, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre dovranno includere altresì candidati del genere meno rappresentato in misura pari ad un quinto dei candidati che andranno a comporre il Consiglio di Amministrazione per il primo mandato successivo e pari ad un terzo dei candidati che andranno a comporre il Consiglio di Amministrazione da nominarsi per i due mandati successivi secondo quanto sarà specificamente indicato nell'avviso di convocazione dell'assemblea.

Oltre alle norme previste dal TUF, l'Emittente non è soggetto a ulteriori norme in materia di composizione del Consiglio di Amministrazione ad eccezione di quelle previste dal Codice e da quelle del Regolamento di Borsa per le società quotate nel segmento Star.

### **Piani di successione**

Il Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla particolare struttura della compagine societaria, caratterizzata da un modello di concentrazione del controllo azionario nonché dall'attuale sistema di deleghe di potere attuato in seno al Consiglio stesso, alla data di approvazione della presente Relazione non ritiene per il momento necessario adottare uno specifico piano per la successione degli amministratori esecutivi.

A partire dal 2018, la Società ha previsto un "Contingency Plan", che individua le azioni da intraprendere in caso di necessità di sostituzione anticipata degli Amministratori Esecutivi. In particolare, a fronte della cessazione dell'Amministratore Delegato, le sue deleghe sono provvisoriamente assegnate al Vice Presidente sino all'entrata in carica del nuovo Amministratore Delegato, salvo diversa determinazione consiliare. Laddove sia il Presidente a cessare, la sua sostituzione nel ruolo di presidente dell'organo collegiale è regolata come da Statuto (che ne prevede l'attribuzione al Vice Presidente, se nominato).

Inoltre, al fine di rafforzare le Tavole di Successione delle posizioni chiave, sono state implementate delle iniziative a livello Gruppo volte ad ampliare il numero di successori e migliorare la loro sviluppabilità (readiness).

In particolare, a fronte dei risultati del processo di *succession planning* condotto nel 2017, è stato disegnato e implementato - in collaborazione con una delle più prestigiose Business School internazionali, un programma strutturato di Management Education "LEAD Program" rivolto a 22 senior leader del Gruppo.

Tale programma rientra nell'ambito della neo-costituita Cementir Academy e si inserisce all'interno di un sistema di formazione manageriale e sviluppo della leadership che, nel corso del biennio 2019-2020, vedrà il coinvolgimento dei migliori talenti nelle fasce middle manager e giovani.

In parallelo, si è proseguito il monitoraggio del mercato esterno ponendo particolare enfasi ad inserire nel Gruppo talenti con background diversificati e mindset globale.

Il monitoraggio e la revisione del processo sono affidati al Comitato Nomine e Remunerazioni che si avvale del supporto della funzione Risorse Umane.

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

La Società, statutariamente, è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da non meno di cinque membri e non più di quindici membri eletti dall'Assemblea. Gli amministratori durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Gli amministratori sono rieleggibili a norma dell'art. 2383 del Codice Civile.

L'Assemblea degli Azionisti, tenutasi in data 19 aprile 2018, ha confermato in 13 il numero dei componenti dell'Organo Amministrativo e nominato il Consiglio di Amministrazione per il triennio 2018-2020, ossia fino all'Assemblea di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2020, sulla base delle liste di candidati regolarmente depositate presso la sede sociale:

- lista n.1 di maggioranza presentata dall'Azionista Calt 2004 S.r.l., titolare complessivamente di n. 47.860.813 azioni pari al 30,08% del capitale sociale, recante i seguenti candidati:

- 1) Francesco Caltagirone;
- 2) Alessandro Caltagirone;
- 3) Azzurra Caltagirone;
- 4) Edoardo Caltagirone;
- 5) Saverio Caltagirone;
- 6) Carlo Carlevaris;
- 7) Fabio Corsico;
- 8) Mario Delfini;
- 9) Veronica De Romanis;
- 10) Paolo Di Benedetto;
- 11) Chiara Mancini;
- 12) Roberta Neri.

La lista di maggioranza ha riportato il voto favorevole degli azionisti titolari complessivamente di n. 118.911.691 azioni.

- lista n. 2 di minoranza presentata da parte di un raggruppamento di società di gestione del risparmio e altri investitori istituzionali, titolare complessivamente di n. 2.990.051 azioni pari all'1,87912% del capitale sociale di Cementir Holding S.p.A. recante i seguenti candidati:

- 1) Adriana Lamberto Floristán.

La lista di minoranza ha riportato il voto favorevole degli azionisti titolari complessivamente di n. 11.309.571 azioni.

Tra la lista di maggioranza e la lista di minoranza non sussistono rapporti di collegamento.

Nella tabella di seguito riportata è indicata la composizione del Consiglio di Amministrazione alla data di approvazione della presente Relazione con precisazione, tra le altre cose: della carica ricoperta, della data di prima nomina, dei consiglieri in possesso dei criteri di indipendenza ai sensi dell'art. 148 TUF e dell'art. 3 del Codice.

Si segnala che, in data 2 gennaio 2018, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione l'ing. Mario Ciliberto.

Alla data di approvazione della presente Relazione non sono intervenuti cambiamenti nella composizione del Consiglio successivamente alla chiusura dell'Esercizio.

La seguente tabella illustra la struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati al 31 dicembre 2018:

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica dal	In carica fino a	Lista (M/m)	NON ESEC	ESEC	INDIP TUF	INDIP CODICE	N. altri incarichi	% CDA	C.N.R.	% C.N.R.	C.C.R.	% C.C.R.
Presidente Amministratore Delegato	Francesco <i>CALTAGIRONE</i>	1968	21.04.09	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M		X			4	100				
Vice-Presidente	Carlo <i>CARLEVARIS</i>	1931	21.04.09	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X		X		3	71				
Consigliere	Alessandro <i>CALTAGIRONE</i>	1969	21.04.09	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X				7	57				
Consigliere	Azzurra <i>CALTAGIRONE</i>	1973	21.04.09	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X				7	86				
Consigliere	Edoardo <i>CALTAGIRONE</i>	1944	21.04.09	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X				/	86				
Consigliere	Saverio <i>CALTAGIRONE</i>	1971	21.04.09	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X				2	100				
Consigliere Indipendente	Paolo <i>DI BENEDETTO</i>	1947	18.04.12	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X		X	X	3	86	P	100	P	100
Consigliere	Fabio <i>CORSICO</i>	1973	21.04.09	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X				2	71				
Consigliere	Mario <i>DELFINI</i>	1940	21.04.09	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X				7	100	M	100	M	100
Consigliere Indipendente	Veronica <i>DE ROMANIS</i>	1969	21.04.15	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X		X	X	/	100	M	100	M	100
Consigliere Indipendente	Chiara <i>MANCINI</i>	1972	21.04.15	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X		X	X	2	86	M	100	M	100
Consigliere Indipendente	Roberta <i>NERI</i>	1964	19.04.17	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	M	X		X	X	2	100				
Consigliere Indipendente	Adriana <i>LAMBERTO FLORISTAN</i>	1973	19.04.18	Ass. Ord. 19.04.18	Approvazione Bilancio 2020	m	X		X	X	1	100			M	100
<b>AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO</b>																
Consigliere	Mario <i>CILIBERTO</i>	1946	21.04.09	Ass. Ord. 19.04.15	Approvazione Bilancio 2017	M	X									

La percentuale di partecipazione di ciascun componente alle riunioni tenute è indicata nella tabella su riportata.

La seguente tabella indica il numero di riunioni svolte dal Consiglio di Amministrazione, dal Comitato Controllo e Rischi e dal Comitato per le Nomine e Remunerazioni al 31 dicembre 2018 e la percentuale di partecipazione di ciascun componente alle riunioni tenute.

<b>N. Riunioni svolte durante il 2018</b>	<b>CDA: 7</b>	<b>CCR: 4</b>	<b>CNR: 5</b>
---	---------------	---------------	---------------

**Legenda**

**Esec.:** barrato se il consigliere può essere qualificato come esecutivo

**Non esec.:** barrato se il consigliere può essere qualificato come non esecutivo

**Indip. TUF:** barrato se l'amministratore è in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del TUF (art. 144 decies, del Regolamento Emittenti)

**Indip. Codice:** barrato se l'amministratore è in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dal Codice.

**% CdA:** inserita la presenza, in termini percentuali, del consigliere alle riunioni del Consiglio (nel calcolare tale percentuale, considerato il numero di riunioni a cui il consigliere ha partecipato rispetto al numero di riunioni del Consiglio svoltesi durante l'esercizio o dopo l'assunzione dell'incarico)

**Altri incarichi:** Precisato gli incarichi ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, individuati in base ai criteri definiti dal Consiglio.

**C.N.R.:** inserito P/M se presidente/membro del comitato per le nomine e remunerazioni

**% C.N.R.:** indicata la presenza, in termini percentuali, del consigliere alle riunioni del comitato per la remunerazione (nel calcolare tale percentuale considerato il numero di riunioni a cui il consigliere ha partecipato rispetto al numero di riunioni del comitato per la remunerazione svoltesi durante l'esercizio o dopo l'assunzione dell'incarico)

**C.C.R.:** inserito P/M se presidente/membro del comitato controllo e rischi

**% C.C.R.:** indicata la presenza, in termini percentuali, del consigliere alle riunioni del comitato per il controllo interno (nel calcolare tale percentuale considerato il numero di riunioni a cui il consigliere ha partecipato rispetto al numero di riunioni del comitato per il controllo interno svoltesi durante l'esercizio o dopo l'assunzione dell'incarico)

La seguente tabella illustra gli incarichi ricoperti dagli Amministratori della Società in altre società quotate in mercati regolamentati (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni:

<b>Nominativo</b>	<b>Carica</b>	<b>Altri incarichi</b>
Francesco <i>CALTAGIRONE</i>	Presidente e Amministratore Delegato	Amministratore Delegato Aalborg Portland Holding A.S. Consigliere Caltagirone S.p.A. Consigliere Suez S.A. Consigliere Caltagirone Editore S.p.A.
Carlo <i>CARLEVARIS</i>	Vice- Presidente	Pres. On. Banca Finnat Euramerica S.p.A. Consigliere Il Messaggero S.p.A. Consigliere Immobiliare Caltagirone ICAL S.p.A.
Alessandro <i>CALTAGIRONE</i>	Consigliere	Vice Presidente Aalborg Portland Holding A.S. Consigliere Caltagirone S.p.A. Consigliere Vianini Lavori S.p.A. Consigliere Caltagirone Editore S.p.A. Consigliere Il Messaggero S.p.A. Consigliere Piemme S.p.A. Consigliere Acea S.p.A.
Azzurra <i>CALTAGIRONE</i>	Consigliere	Presidente FGC S.p.A. Consigliere Banca Generali S.p.A. Vice Presidente Caltagirone S.p.A. Amministratore Delegato Il Messaggero S.p.A. Consigliere Aalborg Portland Holding A.S. Vice Presidente Piemme S.p.A. Vice Presidente Caltagirone Editore S.p.A.
Edoardo <i>CALTAGIRONE</i>	Consigliere	/
Saverio <i>CALTAGIRONE</i>	Consigliere	Consigliere Vianini Lavori S.p.A. Consigliere Caltagirone S.p.A.
Adriana <i>LAMBERTO FLORISTAN</i>	Consigliere	Consigliere Banca Etica S.c.p.A.
Paolo <i>DI BENEDETTO</i>	Consigliere	Presidente Fondo Nazionale di Garanzia Consigliere Edison S.p.A. Consigliere Assicurazioni Generali S.p.A.
Fabio <i>CORSICO</i>	Consigliere	Consigliere NTV S.p.A. Consigliere Terna S.p.A.
Mario <i>DELFINI</i>	Consigliere	Presidente Vianini Lavori S.p.A. Consigliere Caltagirone Editore S.p.A. Vice Presidente Fabrica Immobiliare SGR S.p.A. Consigliere Il Messaggero S.p.A. Consigliere Piemme S.p.A. Consigliere FGC S.p.A. Consigliere Caltagirone S.p.A.
<i>Roberta NERI</i>	Consigliere	Amministratore Delegato Enav S.p.A. Presidente Techno Sky S.r.l.
Veronica <i>DE ROMANIS</i>	Consigliere	/
Chiara <i>MANCINI</i>	Consigliere	Consigliere Astaldi S.p.A. Consigliere Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A.

Con riferimento alle caratteristiche personali e professionali di ciascun amministratore in carica, si rinvia ai *Curricula Vitae* pubblicati, insieme alla lista sopramenzionata, sul sito internet della Società ([www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it)), nella sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Assemblea Azionisti 2018/lista candidature amministratori*.

## Politiche di diversità

La Società nel corso dell'Esercizio ha ritenuto di non adottare una specifica politica in materia di diversità in relazione alla composizione del proprio organo di amministrazione, in vista del rinnovo del Consiglio di Amministrazione previsto in occasione della approvazione del progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2017.

Nello stesso periodo ha, purtuttavia, applicato criteri di diversità anche di genere. Si rammenta infatti che lo statuto della Società, in ottemperanza alla Legge 120/2011, prevede che almeno un terzo dei consiglieri, con riferimento al secondo e terzo rinnovo successivo all'entrata in vigore della detta normativa, appartenga al genere meno rappresentato. Si rinvia, inoltre, all'orientamento elaborato dal Consiglio, con il supporto del Comitato per le Nomine e Remunerazioni, sulla dimensione e composizione dell'organo amministrativo da sottoporre agli Azionisti in vista dell'assemblea avente ad oggetto il rinnovo del consiglio.

Peraltro, su base volontaria e in adesione al suddetto orientamento oggetto della raccomandazione consiliare, gli azionisti di maggioranza hanno presentato una lista che riflette concretamente l'impegno e la sensibilità per una compagine variegata di amministratori.

Pertanto il Consiglio, nell'attuale composizione, annovera 5 consiglieri di genere femminile e 8 consiglieri di genere maschile, integrando ampiamente il requisito minimo di un terzo del genere meno rappresentato, assicurando al contempo la adeguata competenza e professionalità dei suoi membri.

Alla data della presente Relazione, tenuto conto (i) degli esiti della valutazione annuale sul funzionamento del Consiglio stesso prevista dal Codice e (ii) degli orientamenti forniti agli azionisti prima della nomina del nuovo Consiglio sulle figure manageriali e professionali la cui presenza sia ritenuta opportuna all'interno dello stesso, il Consiglio di Amministrazione del 7 marzo 2019, con il parere favorevole del Comitato per le Nomine e Remunerazioni e del Collegio Sindacale, ha approvato la politica in materia di diversità (di seguito la "Politica").

In tal modo la Società si prefigge di incentivare e promuovere la diversità nella composizione degli organi societari, per quanto concerne in particolare il genere, l'età, l'anzianità di carica, la professionalità, l'esperienza (anche sotto il profilo dell'eventuale carattere internazionale) e le specifiche competenze, tenendo peraltro in considerazione che le azioni della Società sono attualmente quotate sul segmento STAR ai sensi del Regolamento di Borsa.

In particolare, rinviando per maggiori dettagli al documento disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it), la Politica prevede che:

- (i) anche successivamente al periodo disciplinato dalla Legge 120/2011, ciascun genere sia rappresentato da almeno un quarto dei componenti degli organi sociali della Società;
- (ii) almeno un componente in caso di Consigli di Amministrazione costituiti da un minimo di 9 membri possieda una adeguata esperienza all'estero e/o in ambito internazionale;
- (iii) siano presenti personalità con diversa anzianità di carica e appartenenti a diverse fasce di età;
- (iv) richiami le Istruzioni di Borsa quanto al numero di amministratori indipendenti ritenuti adeguati in ragione del numero totale dei membri del Consiglio di Amministrazione;

Sono quindi indicati anche alcuni requisiti qualitativi (fra cui competenze manageriali, professionali, accademiche e istituzionali per gli amministratori non esecutivi e autorevolezza per il Presidente e l'Amministratore delegato, quest'ultimo dotato altresì di conoscenza dello specifico settore di *business*) oltre alla disponibilità di tempo adeguata allo svolgimento efficiente delle proprie cariche e funzioni per tutti i componenti degli organi sociali.

La Politica intende fornire una guida e un orientamento per gli azionisti, in vista della selezione da parte degli stessi dei candidati che saranno inseriti nelle liste per la nomina degli organi sociali in sede di rinnovo, tenendo conto dei benefici derivanti da un'armonica e diversificata composizione di tali organi e altresì in ogni caso di nomina di amministratori da parte dell'Assemblea al di fuori delle ipotesi di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione. Sarà inoltre applicata dall'organo amministrativo (i) in qualsiasi momento in cui dovesse risultare necessaria la sostituzione di amministratori ai sensi dell'art. 2386 c.c.; (ii) nella individuazione degli amministratori a cui affidare particolari incarichi, quali quelli di Presidente, Vice Presidente, Amministratore Delegato, amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, o degli amministratori esecutivi e (iii) nella selezione dei membri dei comitati consiliari.

In sede di approvazione il Consiglio del 7 marzo 2019 ha constatato la presenza dei requisiti indicati nella Politica nella attuale composizione dell'organo amministrativo.

La società ha inoltre adottato nel corso degli ultimi due anni misure per promuovere la parità di trattamento e di opportunità tra i generi all'interno dell'intera organizzazione aziendale a partire dalla definizione di un sistema valoriale e di un modello di competenze e comportamenti di Gruppo in cui i concetti di inclusione e apprezzamento delle diversità sono fortemente rappresentati. In particolare, si è lavorato alla definizione e implementazione di un piano strutturato di comunicazione della Group Identity su tutte le realtà aziendali e alla progettazione e realizzazione di un percorso formativo online sui Valori e sul Modello di Leadership di Gruppo che ha visto il coinvolgimento di tutti i manager del Gruppo e che sarà progressivamente esteso a tutta la popolazione aziendale.

Inoltre, da sempre l'organizzazione è impegnata ad apprezzare e valorizzare le diversità in tutti i processi di inserimento, gestione, valutazione e sviluppo delle persone evitando qualsiasi approccio discriminatorio, a partire dalla gestione di processi di recruiting fino ai programmi di sviluppo della leadership e del talento manageriale.

## Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

Il Consiglio di Amministrazione ha preferito non esprimere il proprio orientamento in astratto in merito al numero massimo di incarichi compatibili con un efficace svolgimento della carica di amministratore dell'Emittente in quanto ha ritenuto che tale valutazione spetti, in primo luogo, in concreto ai soci in sede di designazione degli amministratori e, successivamente, al singolo amministratore all'atto di accettazione della carica.

Alla luce del buon funzionamento del Consiglio e in ragione dei differenti ruoli e delle molteplici e diverse situazioni astrattamente ipotizzabili, si ritiene più conforme alla policy della Società, optare per una valutazione sul caso specifico che tenga conto delle caratteristiche di ciascun amministratore per desumerne in concreto la compatibilità con altri incarichi ricoperti.

Tale procedura invero consente di esaminare più approfonditamente se l'impegno richiesto per eventuali altri incarichi ricoperti presso altre società possa effettivamente inficiare sull'attività richiesta dalla Cementir Holding.

In ogni caso, il Consiglio verifica annualmente che il numero degli incarichi di amministrazione assunto in altre società dai propri componenti sia compatibile con l'efficace svolgimento del proprio incarico, tenuto conto del diverso grado di impegno dell'amministratore in relazione al ruolo che esso ricopre (es. esecutivo, non esecutivo, indipendente, componente di più comitati ecc.); la natura e la dimensione delle società in cui gli incarichi sono ricoperti, l'eventuale appartenenza di tali società allo stesso gruppo dell'Emittente.

## Induction Program

Gli Amministratori, in sede di Consiglio di Amministrazione, vengono costantemente aggiornati circa la realtà e le dinamiche aziendali, anche in relazione al quadro normativo e autoregolamentare di riferimento, affinché essi possano svolgere efficacemente il proprio ruolo.

Tutti gli Amministratori possiedono una conoscenza approfondita e aggiornata dei propri compiti e delle proprie responsabilità, nonché delle dinamiche aziendali della Società, in ragione delle informazioni fornite costantemente in sede consigliare.

Le caratteristiche dell'informativa consiliare consentono infatti agli Amministratori di ottenere un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera l'Emittente, delle dinamiche aziendali e delle loro evoluzioni, nonché del relativo quadro normativo e regolamentare di riferimento.

Inoltre, si è inaugurato nel corso del 2018, un percorso strutturato di *on boarding* per i nuovi consiglieri, che prevede la possibilità di una visita *on site* ad uno o più stabilimenti del Gruppo e la partecipazione ad alcune presentazioni del Management team locale.

### 4.3. Ruolo del Consiglio di Amministrazione (ex. Art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Il Consiglio di Amministrazione svolge un ruolo centrale nella guida strategica della Società e del Gruppo così come nella supervisione della complessiva attività di impresa, con un potere di indirizzo sull'amministrazione nel suo complesso e un potere di intervento diretto nelle decisioni necessarie o utili al perseguimento dell'oggetto sociale.

Il Consiglio di Amministrazione è l'organo competente ad assumere le decisioni più importanti sotto il profilo economico/strategico o in termini di incidenza strutturale sulla gestione ovvero funzionali all'esercizio dell'attività di indirizzo e di controllo della Società e del Gruppo.

Nello svolgimento dei propri compiti, il Consiglio di Amministrazione si avvale del supporto di appositi Comitati istituiti al proprio interno con compiti istruttori, propositivi e/o consultivi.

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce almeno 4 volte l'anno; lo stesso peraltro viene tempestivamente convocato ogni qualvolta ne venga ravvisata la necessità.

Nel corso dell'esercizio 2018, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto 7 riunioni alle quali hanno partecipato regolarmente gli Amministratori, i rappresentanti del Collegio Sindacale, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, il Direttore Generale della Società nonché *Chief Operating Officer* del Gruppo e il *General Counsel* del Gruppo.

Inoltre, alle riunioni del Consiglio di Amministrazione possono essere chiamati a partecipare dirigenti della società al fine di fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

La durata media delle riunioni del Consiglio nel corso dell'esercizio 2018 è stata di circa un'ora ciascuna.

Per l'esercizio 2019 sono previste almeno 5 riunioni.

Non è statutariamente prevista una cadenza minima delle riunioni del Consiglio. Alla data di approvazione della presente relazione si è già tenuta una riunione del Consiglio, il 14 febbraio 2019.

Nel corso dell'anno 2018, il Consiglio di Amministrazione della Società si è riunito in data 14 febbraio, 8 marzo, 23 aprile, 10 maggio, 26 luglio, 8 novembre, 20 dicembre.

Le attività del Consiglio di Amministrazione vengono coordinate dal Presidente che svolge un ruolo di impulso e di vigilanza sul funzionamento di tale organo. In particolare, il Presidente convoca le riunioni consiliari, ne fissa l'ordine del giorno e guida il relativo svolgimento.

Si sottolinea che la documentazione pre-consiliare completa è distribuita dalla Segreteria del Consiglio di Amministrazione, su incarico del Presidente, ai Consiglieri (in formato elettronico) a partire da 5 giorni prima della riunione consiliare, al fine di

assicurare una completa e corretta valutazione degli argomenti portati all'attenzione del Consiglio medesimo. Si evidenzia a tal proposito che nel corso del 2018 la Società si è dotata di un sistema telematico di gestione e diffusione della documentazione inerente Consigli e Comitati della stessa che consente di agevolare il processo funzionale della trasmissione e l'accesso alla predetta documentazione, garantendone al contempo assoluta riservatezza.

\*\*\*

Il Consiglio può delegare, in tutto o in parte, le proprie attribuzioni e poteri al Presidente e ad altri membri, ovvero anche a persone estranee al Consiglio, determinando il contenuto, i limiti e le eventuali modalità di esercizio della delega ai sensi dell'art. 2381 del Codice Civile, può altresì nominare un Amministratore Delegato, determinandone mansioni e compensi.

Il Consiglio può nominare tra i suoi membri un Comitato Esecutivo, conferendo attribuzioni e poteri, nei limiti previsti dall'art. 2381 del Codice Civile.

Il Consiglio può costituire uno o più Comitati speciali tecnici e amministrativi, chiamando a farne parte anche persone estranee al Consiglio e determinandone gli eventuali compensi.

Il Consiglio può infine nominare un Direttore Generale, uno o più Direttori e Procuratori.

\*\*\*

Il Consiglio, nei limiti dell'oggetto sociale, ha pieni poteri di deliberare e compiere tutti gli atti di amministrazione ordinaria e straordinaria, eccettuate soltanto quelle deliberazioni che sono riservate all'Assemblea per legge o dal presente Statuto.

Il Consiglio delibera quindi anche sugli acquisti e sulle alienazioni immobiliari, sulla partecipazione ad altre aziende o società costituite o costituende, anche sotto forma di conferimento, su qualsiasi operazione presso il Debito Pubblico, la Cassa Depositi e Prestiti, le Banche, gli Istituti di emissione, ed ogni altro Ufficio pubblico e privato, sulle costituzioni, surroghe, postergazioni, cancellazioni o rinunce di ipoteche, sulle trascrizioni ed annotamenti di ogni specie, sulle azioni giudiziarie, anche in sede di cassazione, o revocazione, su compromessi o transazioni.

Sono, inoltre, attribuite al Consiglio di Amministrazione a sensi dell'art. 2365, secondo comma, del Codice Civile le deliberazioni concernenti:

- la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 Codice Civile e 2505 bis del Codice Civile;
- l'istituzione, il trasferimento e la soppressione di sedi secondarie;
- la riduzione del capitale sociale in caso di recesso degli azionisti;
- gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione, conformemente alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina:

- esamina e approva i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo monitorandone periodicamente l'attuazione;
- definisce la natura e il sistema di governo societario dell'Emittente e del Gruppo;
- redige e adotta le regole di corporate governance della Società e definisce le linee guida della governance di Gruppo;
- definisce la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici dell'Emittente;
- definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e nomina un amministratore incaricato di sovrintendere al sistema di controllo interno definendone compiti e poteri;
- supervisiona il sistema di presidio e governo dei rischi in ambito aziendale;
- valuta l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale dell'Emittente nonché quello delle controllate aventi rilevanza strategica con particolare riferimento al sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- istituisce al proprio interno uno o più Comitati consiliari, nominandone i componenti e stabilendone compiti, poteri e compensi;
- attribuisce e revoca le deleghe agli Amministratori Delegati ed al Comitato Esecutivo definendone i limiti e le modalità di esercizio; 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;
- definisce la politica generale sulle remunerazioni;
- determina, esaminate le proposte del Comitato per le Nomine e Remunerazioni e sentito il Collegio Sindacale, la remunerazione degli Amministratori Delegati e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche;
- 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;
- esamina e approva le operazioni della Società e, ove necessario, delle sue controllate, quando tali operazioni abbiano un rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario;
- effettua, almeno una volta l'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi Comitati, eventualmente esprimendo orientamenti sulle figure professionali la cui presenza in Consiglio sia ritenuta opportuna;
- esprime agli azionisti, prima della nomina del nuovo consiglio, orientamenti sulle figure professionali la cui presenza in Consiglio sia ritenuta opportuna;
- adotta, al fine di assicurare la corretta gestione delle informazioni societarie, su proposta del Presidente e Amministratore delegato, una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti l'emittente, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate.
- costituisce l'Organismo di Vigilanza ("di seguito anche ODV") ai sensi del decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231;
- approva, con cadenza almeno annuale, il piano di lavoro predisposto dal Responsabile della funzione *Internal Audit*;

- nomina i Direttori Generali e il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari determinandone attribuzioni e poteri e individua i dirigenti con responsabilità strategica;
- nomina e revoca, su proposta dell'amministratore incaricato di sovrintendere al sistema di controllo interno, il Responsabile *Internal Audit* e ne determina attribuzioni e compenso, sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi, per i Rischi e per la *Corporate Governance* e del Collegio Sindacale;
- valuta e approva la documentazione di rendiconto periodico contemplata dalla normativa applicabile;
- valuta e approva le operazioni con parti correlate secondo quanto previsto dalla Procedura per le Operazioni con Parti correlate;
- formula le proposte da sottoporre all'Assemblea dei soci;
- esercita gli altri poteri e adempie ai compiti ad esso attribuiti dalla legge e dallo Statuto.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione come da statuto è l'organo investito dei più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione cui spetta l'indirizzo della gestione dell'impresa attraverso la definizione del modello di delega, l'attribuzione e la revoca delle deleghe, nonché l'esame, l'approvazione ed il costante monitoraggio dei piani strategici, industriali e finanziari elaborati dagli organi delegati, della struttura societaria di gruppo, delle operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, delle operazioni in cui gli organi delegati siano in una posizione di conflitto di interessi e di quelle con parti correlate riservate alla propria competenza dalle procedure in materia.

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato e approvato, nella seduta del 10 maggio 2018, il Piano Industriale 2018-2020 del Gruppo, rispetto al quale ha effettuato costante attività di monitoraggio nel corso del 2018.

Si segnala che l'assetto organizzativo del Gruppo Cementir è stato caratterizzato negli ultimi anni da un rafforzamento del management a livello regionale, tale da garantire un più efficace coordinamento delle attività produttive e di sviluppo delle società controllate locali e consentire alla Società capogruppo di focalizzarsi su linee di indirizzo strategico e progetti di acquisizione, a sostegno della strategia di sviluppo.

L'organizzazione del Gruppo al 31 dicembre 2018 risulta incentrata sulle seguenti aree: la Regione Nordic & Baltic e USA, che include Danimarca, Norvegia, Svezia, Belgio, Francia, Polonia, Islanda, Russia e Stati Uniti, la Regione Turchia che include la presenza nel Regno Unito, l'Egitto e la Regione Asia-Pacifico, che include la Cina, la Malesia e l'Australia.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato con cadenza almeno annuale l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale dell'Emittente, attraverso l'assistenza fornita dal Collegio Sindacale e l'efficacia e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e della gestione dei rischi.

Nell'ambito di tale attività il Consiglio di Amministrazione si è avvalso, a seconda dei casi, del supporto del Comitato Controllo e Rischi, del Responsabile Internal Audit, del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, nonché delle procedure e delle verifiche implementate anche ai sensi della L. 262/2005.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre verificato, con l'ausilio del Comitato Controllo e Rischi, il livello di rischio accettabile presso tutte le società operative del Gruppo.

Il Consiglio ha altresì valutato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile di tutte le società operative del Gruppo, con il previo parere del Comitato Controllo e Rischi che, nell'ambito delle proprie riunioni – alle quali ha partecipato anche il responsabile della funzione di Internal Audit, ha verificato con continuità l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sia dell'Emittente, sia del Gruppo, con particolare riferimento alle società aventi rilevanza strategica.

\*\*\*

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato riferisce costantemente, e comunque almeno trimestralmente, al Consiglio e al Collegio Sindacale circa le principali attività svolte nell'esercizio delle proprie attribuzioni al fine di garantire la trasparenza della gestione dell'impresa.

\*\*\*

Il Consiglio ha valutato periodicamente durante l'esercizio 2018 il generale andamento della gestione tenendo in considerazione le informazioni ricevute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato in occasione dell'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche, confrontando i risultati conseguiti con quelli programmati.

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione ha proceduto con l'esame e l'approvazione delle operazioni con significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario e all'esame delle operazioni con significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario delle sue controllate che definiscono in piena autonomia i propri indirizzi generali ed operativi.

Il Consiglio non ha ritenuto, inoltre, di dover stabilire preventivamente criteri generali per individuare le operazioni di significativo rilievo ritenendo preferibile, data la sporadicità delle stesse, effettuare tale valutazione di volta in volta sulla base delle informazioni ricevute dagli Amministratori esecutivi.

In ogni caso, le operazioni di significativo rilievo economico e finanziario, comprese quelle con parti correlate quando l'operazione è significativa e rilevante ai sensi della procedura con parti correlate adottata dalla Società, sono sottoposte all'esame ed all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, ai cui componenti vengono fornite le informazioni necessarie per deliberare in merito ai vari argomenti da trattare.

In occasione di ciascuna delle riunioni viene fornita in anticipo adeguata documentazione tale da consentire agli Amministratori una proficua ed informata partecipazione ai lavori.

\*\*\*

In linea con le *best practices* internazionali e con le previsioni del Codice, il Consiglio di Amministrazione effettua annualmente una valutazione 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. Si segnala che l'attività di valutazione viene svolta dalla Società attraverso la metodologia della compilazione di questionari da parte dei Consiglieri che può eventualmente essere associata su richiesta di questi ultimi ad una intervista personale, consentendo in tal modo un'efficace partecipazione dei Consiglieri e l'approfondimento di temi oggetto dell'autovalutazione.

Tale valutazione, relativa all'esercizio 2018 è stata effettuata nel febbraio 2019 attraverso il suddetto sistema di autovalutazione che ha coinvolto la quasi totalità dei Consiglieri dell'Emittente dall'Ufficio Affari Societari.

Dai risultati del processo di Autovalutazione, presentati al Consiglio nella riunione del 7 marzo 2019, emerge complessivamente un quadro positivo in termini di funzionalità dell'organo consiliare e dei Comitati in linea con la valutazione degli anni precedenti. Tutti i Consiglieri apprezzano i principi e le regole di governance di cui Cementir Holding si è dotata.

La maggioranza dei Consiglieri ritiene che la conoscenza del Codice di Autodisciplina sia diffusa ed adeguata in relazione al ruolo e che la struttura del Consiglio sia ben bilanciata, con la giusta proporzione tra Consiglieri esecutivi, non esecutivi, indipendenti.

In linea generale, le aree rispetto alle quali si registra il maggiore apprezzamento dei Consiglieri (attraverso la risposta "Concordo") sono:

- la capacità di gestire le situazioni di conflitto di interesse all'interno del Consiglio;
- la partecipazione sistematica dei Consiglieri alle riunioni di Consiglio;
- la preparazione dei Consiglieri in vista delle sedute di Consiglio;
- l'assetto e l'articolazione delle deleghe all'interno del Consiglio di Amministrazione;
- la tempestività e la regolarità con le quali vengono verificate, da parte del Consiglio di Amministrazione, la sussistenza dei requisiti di indipendenza;
- la suddivisione dei compiti e delle responsabilità tra il Consiglio di Amministrazione ed i Comitati;
- l'adeguatezza del numero dei punti all'ordine del giorno di ciascun Consiglio di Amministrazione e la relativa organizzazione della riunione;
- l'attività svolta dal Consiglio di Amministrazione nel suo insieme;
- l'idoneità dei principi, dei criteri applicativi, delle regole di governance nonché delle altre normative interne alla Società che assicurano la gestione della stessa e del Gruppo secondo principi di corretta gestione imprenditoriale e societaria;
- le forti competenze dei managers della Società nel settore industriale di riferimento, nonché nel settore giuridico/compliance;
- la gestione da parte del Consiglio delle eventuali situazioni di conflitto;
- l'appropriatezza della documentazione relativa alle materie da discutere in Consiglio;
- il rispetto dei principi di confidenzialità delle informazioni;
- Il contributo complessivo fornito dal Presidente al Consiglio;
- la generale organizzazione delle riunioni consiliari;
- la chiarezza espositiva delle proprie attività da parte del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza al Consiglio di Amministrazione;
- il funzionamento dei Comitati del Consiglio di Amministrazione.

\*\*\*

L'assemblea della Società, per far fronte ad esigenze di carattere organizzativo, non ha autorizzato in via generale e preventiva deroghe al divieto di concorrenza previsto dall'art. 2390 del Codice Civile rinviando al Consiglio la valutazione nel merito di ciascuna fattispecie problematica con segnalazione alla prima assemblea utile di eventuali criticità.

Nell'esercizio 2018 non è stato esaminato nessun caso dal Consiglio.

#### 4.4. Organi Delegati

##### Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 23 aprile 2018 ha nominato Presidente e Amministratore Delegato Francesco Caltagirone attribuendogli i più ampi poteri per compiere tutti gli atti di ordinaria e straordinaria amministrazione, con la sola esclusione di quelli riservati all'Assemblea ed al Consiglio di Amministrazione da legge o da statuto e, nei casi di assenza o di suo impedimento, al Vice Presidente Carlo Carlevaris.

Il legale rappresentante della Società è il Presidente, nei casi di assenza o di suo impedimento il Vice Presidente.

In considerazione del fatto che il Presidente e Amministratore Delegato è espressione degli azionisti di controllo dell'Emittente e azionista in proprio sono riconosciuti tutti i poteri – da esercitarsi a firma singola – necessari per compiere gli atti pertinenti l'attività sociale nelle sue diverse esplicazioni, nessuno escluso. Il tutto con facoltà di rilasciare mandati speciali e generali investendo il mandatario della firma sociale individualmente o collettivamente e con quelle attribuzioni che egli crederà del caso per il miglior andamento della Società ivi compresa quella di subdelegare.

Per effetto di quanto sopra, in via esemplificativa, e senza che risulti in qualsiasi modo limitata la generalità dei poteri come sopra conferiti, il Presidente e Amministratore Delegato, Francesco Caltagirone potrà pertanto:

- a) Coordinare e controllare l'attività aziendale ed assicurare l'attuazione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione.
- b) Firmare la corrispondenza e rappresentare attivamente e passivamente la Società in Italia e all'estero nei rapporti con le Amministrazioni dello Stato, con le Amministrazioni Regionali, Provinciali, Comunali e locali, con Enti Pubblici e Privati, Istituti, Agenzie, Aziende Autonome e municipalizzate e dinanzi a qualsiasi autorità amministrativa, fiscale e giudiziaria, ordinaria, speciale e in sede arbitrale.
- c) Proporre e sottoscrivere in qualsiasi procedura, in qualsiasi stato, fase, grado e sede, e dinanzi a qualsiasi autorità amministrativa, fiscale, giudiziaria e arbitrale qualunque ricorso, domanda o difesa, denuncia, esposto o querela, e qualunque atto di procedura; transigere controversie; nominare e revocare avvocati e procuratori anche domiciliatari; designare e nominare consulenti, arbitri e arbitratori.
- d) Acquistare, vendere, permutare beni immobili e mobili, convenirne il prezzo pagarlo e concedere dilazioni di pagamento, con o senza garanzia ipotecaria, rilasciando ed accettando, se del caso, a smobilizzo, cambiali garantite o meno da ipoteca, convenendo eventualmente la misura degli interessi nonché il rimborso di tasse e imposte, accollarsi e consentire l'accollo di passività già contratte dalla parte venditrice, accettando ed imponendo in tale caso i medesimi obblighi già assunti dai mutuatari verso i mutuant; richiedere e firmare garanzie relativamente alla proprietà e disponibilità dei beni nonché alla loro libertà da pesi, privilegi, ipoteche e trascrizioni pregiudizievoli; chiedere e consentire la immissione in possesso, accettare e convenire obblighi, riserve, servitù e comunioni; rinunciare eventualmente all'ipoteca derivante dagli atti di vendita con esonero dei Conservatori dei Registri Immobiliari competenti da qualsiasi responsabilità al riguardo, richiedere i benefici concessi dalle leggi fiscali impegnandosi ad adempiere a quanto prescritto dalle leggi stesse e fare quant'altro sarà necessario per il perfezionamento dell'operazione con tutti i poteri necessari senza limitazione di sorta, in modo che a tale finalità non possa mai venire apposta deficienza o carenza di mandato, con facoltà di rilasciare ad altre persone, in nome e per conto della Società, procure, con tutti o parte dei poteri come sopra conferiti al fine del compimento di singole operazioni di acquisto, vendita e permuta di beni mobili e immobili.
- e) Istituire, trasferire e sopprimere, sedi secondarie e/o unità locali quali stabilimenti, uffici vendita, centri di distribuzione, rappresentanze, agenzie e depositi dei prodotti sociali, provvedendo alle formalità eventualmente necessarie e/o opportune.
- f) Stipulare – con tutte le clausole opportune, compresa quella compromissoria - modificare e risolvere, anche a mezzo di procuratori, contratti e convenzioni con le Amministrazioni dello Stato nonché con Enti pubblici e con privati aventi ad oggetto:
  - l'acquisto, la vendita, la permuta ed il conferimento di macchinari, impianti attrezzature, materiali in genere, interventi per la manutenzione degli stessi, nonché forniture anche in opera e la vendita di prodotti dell'azienda o, comunque, da essa trattati;
  - la concessione ed assunzione di appalti e di subappalti, anche di servizi e le somministrazioni in genere;
  - la compravendita e la permuta di automezzi e mezzi di trasporto in genere, con esonero dei Conservatori dei Pubblici Registri da ogni obbligo e responsabilità;
  - i contratti di assicurazione;
  - concessioni ed aperture di credito per scoperto dei conti correnti intestati alle società.
- g) Consentire iscrizioni, surroghe, postergazioni, cancellazioni di ipoteche ed iscrizioni, anche senza corrispettivo, nonché qualsiasi annotamento ipotecario; il tutto con esonero dei competenti Conservatori dei Registri da ogni responsabilità al riguardo.
- h) Procedere alla costituzione di Consorzi ed Imprese secondo le previsioni degli articoli 2602/2612 e seguenti e 2615 del Codice Civile, anche sotto forma di Società consortili, e Raggruppamenti Temporanei di Imprese ai sensi delle leggi 584/77, 1/1978 e 687/1984, ovvero joint ventures tra la Cementir Holding S.p.A. e Imprese Generali e/o specialistiche, sia nazionali sia straniere al fine di poter partecipare all'acquisizione ed all'esecuzione di lavori e/o forniture comunque compatibili con l'oggetto sociale della Cementir Holding S.p.A.
- i) Procedere all'acquisizione e/o dismissione di partecipazioni in Società e/o Imprese, ovvero partecipare alla costituzione o Costituire Società e/o Imprese aventi scopo eguale ed affine o, comunque, connesso sia direttamente che indirettamente a quello della Cementir Holding S.p.A. e procedere conseguentemente alla sottoscrizione di capitale o di aumenti di capitale,

effettuare finanziamenti anche in conto capitale con ogni consequenziale facoltà anche in ordine alla dismissione o liquidazione delle predette partecipazioni.

- j) Sottoscrivere le comunicazioni agli Uffici Giudiziari, alle Camere di Commercio, Borse Valori ed altri Enti ed uffici pubblici e privati, riguardanti adempimenti posti a carico della Società da leggi o da regolamenti, compresa la sottoscrizione delle comunicazioni annuali allo Schedario Generale dei Titoli Azionari; sottoscrivere le comunicazioni alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa stabilite da leggi e regolamenti.
- k) Contrarre mutui attivi e passivi, operare cessioni di credito e di mandati scaduti, prestare ed accettare fideiussioni, anche in controgaranzia, ed avalli, trattare e concludere operazioni di fido, firmare e girare assegno, vaglia cambiari, postali e simili, firmare e girare vaglia e tratte, emettere assegni bancari anche a valere su aperture di credito.
- l) Stipulare contratti di locazione e conduzione - anche per durate superiori ai nove anni – convenendo i relativi canoni e condizioni generali e particolari, intimare ed accettare disdette di finita locazione.
- m) Esigere e liberamente riscuotere tutte le somme sia in denaro sia in titoli, sia per capitale sia per interessi maturati e maturandi da qualsiasi persona fisica o giuridica, o Amministrazione, Ente o Istituto, e da tutte le Pubbliche Amministrazioni e, a mero titolo esemplificativo, dai Ministeri, Uffici Postali, Delegazioni del Tesoro, Cassa Depositi e Prestiti, Genio Civile, Banca d'Italia, Banche, Istituti Finanziari e di Credito, Società, Consorzi, Enti Morali, Amministrazioni, Tesorerie Regionali, provinciali e Comunali, Agenzia per la Promozione dello Sviluppo del Mezzogiorno e suoi concessionari e mandatari, o da qualsiasi altra Amministrazione Entità Pubblica e/o Privata, Aziende Autonome o Municipalizzate; incassare depositi, sottoscrivere quietanze, ordini e mandati di pagamento, rilasciare ricevute e quietanze nelle forme richieste con esonero per chi paga da qualsiasi responsabilità.
- n) Adire le pubbliche aste, le trattative e licitazioni private ed gli appalti concorso o altra forma di gara o confronto concorrenziale per l'acquisizione di concessioni, appalti e forniture con facoltà di sottoscrivere e presentare richieste di prequalificazione, offerte, progetti e preventivi, determinare prezzi e condizioni di pagamento ed ogni altra condizione generale o particolare, stipulando i relativi contratti, atti aggiuntivi e di sottomissione, con tutti i più ampi poteri per l'esecuzione degli stessi anche attraverso appalti, subappalti e forniture anche in opera.
- o) Assumere, sospendere e licenziare dirigenti, quadri, impiegati e operai; nominare dirigenti, convenire e concedere aumenti retributivi e premi, irrogare sanzioni disciplinari, affidare incarichi di consulenza, anche di lunga durata.
- p) Rilasciare a dipendenti della Società (anche se anche consiglieri) o a terzi procure speciali da esercitarsi a firma singola o congiunta, che li abilitino a compiere in nome e per conto della Società determinati atti o categorie di atti, usando per esse della firma sociale, nonché procure per rappresentare la società in singole assemblee ordinarie e straordinarie di altre società, aziende, consorzi e/o imprese, quali portatori di azioni e/o quote di proprietà della Cementir Holding S.p.A..

Nel corso del 2018 non si sono mai verificate ipotesi di esercizio vicario di attività gestorie e rappresentative da parte del Vice Presidente Avv. Carlevaris.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato è (i) il principale responsabile della gestione dell'Emittente, (ii) non è l'azionista di controllo della Società e (iii) non ha incarichi in altri Emittenti, non appartenenti allo stesso gruppo, di cui sia Chief Executive Officer un amministratore dell'Emittente.

#### **Comitato Esecutivo**

Con delibera del 23 aprile 2015 il Consiglio di Amministrazione ha nominato con validità sino alla prima riunione successiva all'Assemblea degli Azionisti che approva il bilancio relativo all'esercizio 2017, un Comitato Esecutivo. Nel corso dell'Esercizio è risultato composto da:

- Francesco Caltagirone Presidente;
- Mario Delfini Consigliere;

Si ricorda che al Comitato Esecutivo sono stati delegati tutti i poteri spettanti al Consiglio di Amministrazione, eccetto quelli esclusivamente attribuiti allo stesso, per legge e/o secondo lo statuto sociale di cui agli artt. 2423, 2443, 2446 e 2447 del Codice Civile.

Nell'esercizio 2018 il Comitato Esecutivo non si è riunito in quanto non si è mai ravvisata la necessità. A seguito del rinnovo dell'organo amministrativo con assemblea del 19 aprile 2018 il Consiglio non ha costituito un Comitato Esecutivo che è quindi giunto a scadenza con detta assemblea.

#### **Informativa al Consiglio**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato riferisce costantemente, e comunque almeno trimestralmente, al Consiglio e al Collegio Sindacale circa le principali attività svolte nell'esercizio delle proprie attribuzioni al fine di garantire la trasparenza della gestione dell'impresa.

Il report degli organi delegati al Consiglio di Amministrazione in ordine alle attività svolte nell'esercizio delle deleghe viene effettuato in occasione di ogni riunione dello stesso, attraverso l'introduzione di specifici punti all'ordine del giorno ovvero, mediante trattazione nel punto "varie ed eventuali".

#### **4.5. Altri consiglieri esecutivi**

Nell'Emittente non vi sono altri Consiglieri esecutivi (oltre all'Amministratore Delegato).

Si precisa che, non essendosi verificate corso del 2018 ipotesi di esercizio vicario di attività gestorie e rappresentative da parte del Vice Presidente, Avv. Carlevaris, quest'ultimo non viene considerato quale amministratore esecutivo.

#### 4.6. Amministratori indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione è composto da cinque amministratori indipendenti sia ai sensi del TUF che del Codice (Veronica De Romanis, Paolo Di Benedetto, Chiara Mancini, Adriana Lamberto Floristan e Roberta Neri).

Detiene, inoltre, i requisiti di indipendenza, ai sensi del solo TUF, il Consigliere Carlo Carlevaris.

Gli Amministratori indipendenti:

- i) non controllano l'Emittente, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona, né sono in grado di esercitare su di esso un'influenza notevole;
- ii) non partecipano, direttamente o indirettamente, ad alcun patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'Emittente;
- iii) non sono, né sono stati nei precedenti 3 esercizi, esponenti di rilievo (per tale intendendosi il Presidente, il rappresentante legale, il Presidente del Consiglio, un Amministratore esecutivo ovvero un Dirigente con responsabilità strategiche) della Società, di una sua controllata avente rilevanza strategica, di una società sottoposta a comune controllo con l'Emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche congiuntamente con altri attraverso un patto parasociale, controlli l'Emittente o sia in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;
- iv) non intrattengono, ovvero non hanno intrattenuto nell'esercizio precedente, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia esponente di rilievo, nel senso indicato al punto (iii) che precede, ovvero in qualità di partner di uno studio professionale o di una società di consulenza), una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale ovvero non intrattengono o non hanno intrattenuto nei precedenti 3 esercizi rapporti di lavoro subordinato: (a) con l'Emittente, con una sua controllata, ovvero con alcuno degli esponenti di rilievo, nel senso indicato al punto (iii) che precede, dei medesimi; (b) con un soggetto che, anche congiuntamente con altri attraverso un patto parasociale, controlli l'Emittente, ovvero – trattandosi di società o ente – con gli esponenti di rilievo, nel senso indicato al punto (iii) che precede, dei medesimi;
- v) fermo restando quanto indicato al punto (iv) che precede, non intrattengono rapporti di lavoro autonomo o subordinato, ovvero altri rapporti di natura patrimoniale o professionale tali da comprometterne l'indipendenza:  
(a) con l'Emittente, con sue controllate o controllanti o con le società sottoposte a comune controllo; (b) con gli Amministratori dell'Emittente; (c) con soggetti che siano in rapporto di coniugio, parentela o affinità entro il quarto grado degli Amministratori delle società di cui al precedente punto (a); vi) non ricevono, né hanno ricevuto nei precedenti 3 esercizi, dall'Emittente o da una società controllata o controllante, una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di Amministratore non esecutivo della Società, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;
- vii) non sono stati Amministratori dell'Emittente per più di 9 anni negli ultimi 12 anni;
- viii) non rivestono la carica di Amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un Amministratore esecutivo dell'Emittente abbia un incarico di Amministratore;
- ix) non sono soci o Amministratori di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione legale dell'Emittente;
- x) non sono stretti familiari di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti e comunque non sono coniugi, parenti o affini entro il quarto grado degli Amministratori dell'Emittente, delle società da questo controllate, delle società che lo controllano e di quelle sottoposte a comune controllo.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione tenutasi il 23 aprile 2018, ha verificato - applicando i criteri previsti dal Codice - la sussistenza dei requisiti di indipendenza ai sensi del TUF e del Codice in capo agli Amministratori Indipendenti Paolo Di Benedetto, Chiara Mancini, Veronica De Romanis, Roberta Neri e Adriana Lamberto Floristan.

Tale verifica è stata effettuata sulla base delle informazioni fornite dagli interessati ed in particolare sulla base di dichiarazioni di possesso dei requisiti di indipendenza e di non sussistenza di ipotesi sintomatiche di assenza di indipendenza di cui all'articolo 3 del Codice di Autodisciplina verificando, altresì, la sussistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità.

Il Collegio Sindacale ha verificato e ritenuto corretta l'applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio per valutare l'indipendenza dei propri membri concordando, data la non tassatività delle ipotesi sintomatiche di assenza di indipendenza indicate nei criteri applicativi del Codice di Autodisciplina, di valutare di anno in anno di prendere in esame eventuali ulteriori fattispecie, non espressamente contemplate dal Codice, che potrebbero apparire comunque idonee a compromettere l'indipendenza degli amministratori.

Nel corso dell'esercizio 2018 gli Amministratori Indipendenti si sono riuniti due volte, in data 11 luglio e in data 17 dicembre, in assenza degli altri amministratori.

#### 4.7. Lead Independent Director

Il Consiglio ha designato l'amministratore indipendente Paolo Di Benedetto, quale *Lead Independent Director*, con il ruolo di rappresentante e coordinatore delle istanze e dei contributi degli amministratori non esecutivi ed in particolare di quelli indipendenti e in questa veste:

- collabora con il Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato per il miglior funzionamento del Consiglio stesso;
- ha la facoltà di convocare, autonomamente o su richiesta di altri consiglieri, riunioni – anche informali - dei soli amministratori indipendenti su tematiche inerenti il funzionamento del Consiglio di Amministrazione in particolare e il sistema di governo

societario più in generale, con la possibilità altresì di invitare esponenti del management per un confronto con la struttura organizzativa;

- collabora con il Presidente del Consiglio di Amministrazione al fine di garantire che gli amministratori siano destinatari di flussi informativi completi e tempestivi.

#### 4.8. **Direttore Generale**

Il giorno 23 aprile 2018, il Consiglio ha confermato la nomina di Paolo Zugaro quale Direttore Generale della Società.

\*\*\*

## 5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE

### Procedure per la gestione interna e la comunicazione all'esterno delle informazioni

La Società ha adottato la procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno delle informazioni privilegiate il cui testo integrale è disponibile sul sito della Società ([www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it)) nella sezione *Corporate Governance/Internal Dealing*.

Scopo di tale procedura è definire ruoli, responsabilità, modalità operative e principi comportamentali nella gestione interna e nella comunicazione all'esterno di informazioni (con particolare riferimento alle informazioni privilegiate) e documenti riguardanti Cementir Holding e le società controllate, nonché la struttura e la gestione del "Registro delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate". In particolare, la procedura è finalizzata ad assicurare l'osservanza delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia e garantire il rispetto della massima riservatezza e confidenzialità delle informazioni privilegiate. La procedura è, altresì, volta a garantire una maggiore trasparenza nei confronti del mercato e adeguate misure preventive contro gli abusi di mercato e, in particolare, contro l'abuso di Informazioni Privilegiate.

Sono tenuti al rispetto della stessa i membri degli organi di amministrazione, direzione e controllo, e i dipendenti della Società e delle Società Controllate nonché tutti i soggetti che, in ragione dell'attività lavorativa o professionale, hanno accesso su base regolare o occasionale ad Informazioni Rilevanti e/o Privilegiate relative alla Società in forza di rapporti diversi dal rapporto di lavoro subordinato, quali ad esempio, rapporti di consulenza e collaborazione

Nel corso del 2018, la Società ha provveduto ad aggiornare e modificare la procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno delle informazioni privilegiate al fine di recepire le modifiche normative apportate al Testo Unico della Finanza con D.lgs. 10 agosto 2018 n. 107.

### Internal dealing

La Società ha inoltre adottato dal 1° aprile 2006, un Codice in materia di *Internal Dealing* al fine di assicurare la massima trasparenza e omogeneità informativa al mercato disciplinando gli obblighi di informazione e le limitazioni inerenti le operazioni di acquisto, vendita, sottoscrizione e scambio di azioni della Cementir Holding compiute dai c.d. "Soggetti Rilevanti" ai sensi della normativa vigente.

Il Codice in materia di *Internal Dealing* è stato aggiornato nel 2017 e ulteriormente nel 2018 al fine recepire le modifiche normative introdotte dalla nuova disciplina comunitaria in materia di operazioni effettuate da persone che esercitano funzioni di amministrazione, di controllo o di direzione (internal dealing) e abusi di mercato.

In linea con quanto previsto dalla normativa europea, il Codice in materia di *Internal Dealing* prevede un "black out period" sull'attività di compravendita delle azioni della Società di 30 giorni di calendario precedenti la comunicazione al mercato da parte della Società dei dati contenuti nella relazione finanziaria annuale, nella relazione finanziaria semestrale, nei resoconti intermedi di gestione (ovvero altre situazioni contabili di periodo ove ad essi assimilabili) che la Società è tenuta a, o ha deciso di, rendere pubblici.

Il codice di *Internal Dealing* è disponibile sul sito della Società ([www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it)) nella sezione *Corporate Governance/Internal Dealing*.

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

Successivamente alla scadenza dell'organo amministrativo e dei comitati costituiti al proprio interno, avvenuta con l'approvazione del bilancio di esercizio 2017, il Consiglio di Amministrazione non ha provveduto a costituire nuovamente il Comitato Esecutivo. Ha invece deliberato di costituire al proprio interno per il triennio 2018-2020, in conformità ai principi del Codice e di legge, il Comitato Controllo e Rischi, il Comitato per le Nomine e Remunerazioni ed il Comitato Operazioni con Parti Correlate ("Comitati"), tutti con funzioni consultive e propositive.

Si precisa che, appositi regolamenti disciplinano la composizione, i compiti e le modalità di funzionamento dei Comitati nel rispetto di quanto raccomandato dal Codice.

Per maggiori informazioni in merito ai Comitati si rinvia alle Sezioni 7 e 9 della presente Relazione.

Si precisa che nessuna delle funzioni dei Comitati previsti dal Codice sono state riservate all'intero Consiglio di Amministrazione

sotto il coordinamento del Presidente.

## 7. COMITATO PER LE NOMINE E REMUNERAZIONI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di costituire al proprio interno un Comitato per le Nomine, accorpandolo al Comitato per la Remunerazione, nel rispetto delle regole di composizione fissate dal Codice. L'accorpamento dei due comitati è stato deciso per ragioni di ordine organizzativo interno alla Società e dal momento che le funzioni svolte dal Comitato per le Nomine non giustificano la costituzione di un comitato ad hoc in quanto non sono state sinora riscontrate, né si prevedono, difficoltà da parte degli azionisti nel proporre adeguate candidature tali da consentire che la composizione del Consiglio sia conforme a quanto raccomandato dal Codice.

### Composizione e funzionamento del Comitato per le Nomine e Remunerazioni

A tale comitato, denominato Comitato per le Nomine e la Remunerazione, sono stati quindi attribuiti sia i compiti e le funzioni previste dall'art. 5 del Codice in materia di nomina degli amministratori, sia i compiti e le funzioni previste dall'art. 6 del Codice in materia di remunerazione degli amministratori.

L'attuale Comitato per le Nomine e Remunerazioni è composto da quattro amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti, di cui due con esperienza in materia contabile e finanziaria ritenuta adeguata dal Consiglio.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società, in conformità a quanto previsto dal Codice, ha provveduto a nominare quali componenti del Comitato per le Nomine e Remunerazioni i seguenti amministratori:

- Paolo Di Benedetto (Presidente del Comitato - indipendente e non esecutivo);
- Mario Delfini (non esecutivo con esperienza in materia contabile e finanziaria);
- Chiara Mancini (indipendente e non esecutivo);
- Veronica De Romanis (indipendente e non esecutivo, con esperienza in materia contabile e finanziaria).

Il Comitato per le Nomine e Remunerazioni si riunisce ogniqualvolta il suo Presidente, che ne coordina i lavori, lo ritenga opportuno, ovvero ne sia fatta richiesta da almeno un componente e comunque, con frequenza adeguata al corretto svolgimento dei propri compiti.

Alle riunioni del Comitato per le Nomine e Remunerazioni partecipa il Presidente del Collegio Sindacale (oppure altro sindaco da lui designato) nonché – qualora ritenuto opportuno e su invito del Comitato – altri rappresentanti della Società (*Group General Counsel*, *Group Chief Financial Officer* e *Group Chief HR Officer*). Gli Amministratori si astengono dal partecipare alle riunioni del Comitato in cui vengono formulate le proposte al Consiglio relative alla propria remunerazione.

Nel corso del 2018, il Comitato per le Nomine e Remunerazioni si è riunito cinque volte:

- il **12 febbraio** per esaminare la politica di remunerazione e la relazione sulla remunerazione 2017 ex articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e per verificare l'adeguatezza, la coerenza e la concreta applicazione della politica di remunerazione adottata nell'esercizio precedente;
- il **5 marzo** per esaminare il "Contingency Plan" degli Amministratori Esecutivi e il "Succession Planning" per le posizioni chiave del Gruppo e per analizzare il parere di orientamento agli azionisti su dimensione e composizione del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2018-2020;
- il **9 maggio** per formulare una proposta di remunerazione per il Presidente ed Amministratore Delegato, ai sensi dell'articolo 2389 comma 3 del Codice Civile;
- il **19 novembre** per un incontro conoscitivo con il nuovo *Chief Financial Officer* di Gruppo;
- il **17 dicembre** per verificare il sistema di incentivazione del management a lungo termine (c.d. sistema "Long Term Incentives" o "LTI").

Le riunioni hanno avuto una durata di circa un'ora e un quarto ciascuna.

Alle riunioni hanno partecipato tutti i componenti del Comitato, il *Group Chief Financial Officer*, il *Group Chief HR Officer*, il *Group General Counsel*, il *Chief Internal Audit Officer* ed il *Chief Risk e Compliance Officer* intervenendo sui punti all'ordine del giorno di loro competenza.

Nel corso del 2019 si sono già tenute due riunioni del Comitato per le Nomine e Remunerazioni e si prevede di tenerne almeno altre due.

La percentuale di partecipazione di ciascun componente alle riunioni del Comitato tenutesi nel 2018 è indicata nella tabella contenuta nell'articolo 4 (Consiglio di Amministrazione).

### Funzioni attribuite al Comitato per le Nomine e Remunerazioni

Il Comitato per le Nomine e Remunerazioni svolge funzioni propositive e consultive nei confronti del Consiglio di Amministrazione, e di supervisione per garantire la definizione e applicazione della Politica di remunerazione ed in particolare:

- formula pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso e dei suoi Comitati, nonché in merito alle competenze e figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio di Amministrazione o dei Comitati sia ritenuta opportuna affinché il Consiglio stesso possa esprimere il proprio orientamento agli azionisti prima della nomina del nuovo Consiglio, tenendo altresì conto degli esiti dell'autovalutazione annuale del Consiglio di Amministrazione e dei suoi Comitati ai sensi del Codice di Autodisciplina;

- esprime raccomandazioni al Consiglio di Amministrazione in merito al numero massimo di incarichi negli organi di amministrazione o di controllo di altre società quotate in mercati regolamentati, di società finanziarie, bancarie, assicurative o, comunque, di rilevanti dimensioni che possa essere considerato compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di Amministratore della Società;
- esprime raccomandazioni al Consiglio di Amministrazione in merito ad eventuali fattispecie problematiche connesse all'applicazione del divieto di concorrenza previsto a carico degli Amministratori dall'art. 2390 del codice civile, qualora l'Assemblea, per esigenze di carattere organizzativo, abbia autorizzato in via generale e preventiva deroghe a tale divieto;
- propone al Consiglio di Amministrazione candidati alla carica di Amministratore, tenendo conto delle segnalazioni eventualmente pervenute dagli azionisti, in caso di cooptazione, qualora occorra sostituire Amministratori indipendenti;
- provvede all'istruttoria relativa alle verifiche periodiche dei requisiti di indipendenza e onorabilità degli amministratori e sull'assenza di cause di incompatibilità o ineleggibilità in capo agli stessi;

come anche:

- formula al Consiglio di Amministrazione proposte in merito alla politica per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, valutando periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica adottata ed avvalendosi delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato per quanto riguarda l'attuazione di tale politica nei riguardi dei Dirigenti con responsabilità strategiche;
- presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché sulla fissazione degli obiettivi di performance correlati alla componente variabile di tale remunerazione, provvedendo a monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso e verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di performance;
- valuta e formula eventuali proposte al Consiglio di Amministrazione in merito a piani di incentivazione azionaria, di stock option, di azionariato diffuso e simili piani di incentivazione e fidelizzazione del management e dei dipendenti delle società del gruppo facenti capo alla Società;
- riferisce agli azionisti sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni; a tal fine, all'Assemblea annuale dei soci è presente il Presidente del Comitato per le Nomine e Remunerazioni o altro componente del Comitato;
- esamina preventivamente la relazione annuale sulla remunerazione da mettere a disposizione del pubblico in vista dell'Assemblea annuale di bilancio;
- fornisce pareri sulle questioni di volta in volta sottoposte al suo vaglio dal Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione o su quant'altro inerente o connesso.

\*\*\*\*

Le riunioni del Comitato per le Nomine e Remunerazioni sono state regolarmente verbalizzate e nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei termini stabiliti dal Consiglio e che non intrattengono con la Società relazioni che ne possano compromettere l'indipendenza di giudizio.

Qualora lo ritenga necessario o opportuno per l'espletamento dei compiti ad esso attribuiti il Comitato per le Nomine e Remunerazioni, si avvale di consulenti esterni esperti in materia di politiche retributive. L'indipendenza dei consulenti esterni viene verificata dal Comitato per le Nomine e Remunerazioni prima del conferimento del relativo incarico.

Il Comitato per le Nomine e Remunerazioni per l'esercizio delle sue funzioni è dotato di un budget annuale di 50 mila Euro.

## **8. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

### **Politica di remunerazione**

Si rinvia al capitolo 1 della Relazione sulla Remunerazione

### **Piani di incentivazione azionaria**

Si rinvia al capitolo 2.2.2. della Relazione sulla Remunerazione.

### **Remunerazione degli amministratori esecutivi**

Si rinvia al capitolo 2.1. della Relazione Remunerazione.

### **Remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategica**

Si rinvia al capitolo 2.1 della Relazione Remunerazione.

### **Meccanismi di incentivazione della funzione di Internal Audit e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

Si rinvia al capitolo 2.1 della Relazione Remunerazione.

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

Si rinvia al capitolo 2.1 della Relazione Remunerazione.

### **Accordi ex art. 123-bis comma 1, lett- i) del TUF**

Si rinvia al capitolo 2.1 della Relazione Remunerazione.

## 9. COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di costituire al proprio interno un Comitato Controllo e Rischi, in conformità a quanto previsto dall'articolo 7 del Codice.

L'attuale Comitato Controllo e Rischi è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione del 23 aprile 2018 ed è composto da cinque amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti ai sensi del TUF e del Codice, di cui due con esperienza in materia contabile e finanziaria ritenuta adeguata dal Consiglio.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società, in conformità a quanto previsto dal Codice, ha provveduto a nominare quali componenti del Comitato Controllo e Rischi i seguenti amministratori:

- Paolo Di Benedetto (Presidente del Comitato - indipendente e non esecutivo);
- Chiara Mancini (indipendente e non esecutivo);
- Veronica De Romanis (indipendente, non esecutivo, con esperienza in materia contabile e finanziaria);
- Mario Delfini (non esecutivo, con esperienza in materia contabile e finanziaria);
- Adriana Lambertoni Floristan (indipendente e non esecutivo).

### Funzioni attribuite al Comitato Controllo e Rischi

Il Comitato Controllo e Rischi è incaricato di assistere il Consiglio di Amministrazione nell'espletamento dei compiti relativi al sistema di controllo interno, quali:

- la definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione del rischio, 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 individuali, formulando al riguardo eventuali proposte al Consiglio di Amministrazione;
- la valutazione, con cadenza almeno annuale, dell'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché della sua efficacia;
- approvazione, con cadenza almeno annuale, del piano di lavoro predisposto dal Responsabile della funzione Internal Audit, sentito il Collegio Sindacale;
- la descrizione, nella relazione sul governo societario, delle principali caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- la valutazione, sentito il collegio sindacale, dei risultati espressi dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nelle relazioni sulle questioni fondamentalmente emerse in sede di revisione legale;
- la valutazione, unitamente al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e sentito il revisore legale e il Collegio Sindacale, del corretto utilizzo dei principi contabili da parte della Società e delle società da essa controllate e della loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato.

Su richiesta del Consiglio di Amministrazione esprime pareri:

- su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali;
- sulla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;
- sulla nomina e revoca del responsabile della funzione internal audit;
- sulla adeguatezza delle risorse assegnate al responsabile della funzione di internal audit per l'espletamento delle proprie responsabilità;
- sulla definizione della remunerazione del responsabile della funzione di internal audit.

Svolge inoltre i seguenti compiti:

- esamina le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla funzione Internal Audit;
- monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della funzione di Internal Audit;
- può chiedere alla funzione di Internal Audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
- riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno semestralmente, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Comitato Controllo e Rischi si riunisce con cadenza almeno semestrale e ogniqualvolta il suo Presidente, che ne coordina i lavori, lo ritenga opportuno, ovvero ne sia fatta richiesta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione e comunque, con frequenza adeguata al corretto svolgimento dei propri compiti.

Alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi partecipa il Presidente del Collegio Sindacale nonché – qualora ritenuto opportuno e su invito del Comitato – altri rappresentanti della Società (come il Responsabile della funzione di Internal Audit, il General Counsel, il Chief Financial Officer).

Nel corso dell'esercizio 2018 il Comitato Controllo e Rischi si è riunito 4 volte:

- in data **5 marzo** per:

- Esaminare il progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato chiusi al 31.12.2017;
- valutare il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini del bilancio consolidato;

- esaminare la relazione sulla “Board review 2017” (autovalutazione del CDA);
- esaminare la Relazione del Comitato Controllo e Rischi al Consiglio di Amministrazione sull’attività svolta nel 2017;
- esaminare il report sull’attività di audit;
- esaminare il report sull’attività di risk e compliance.

Sempre in data 5 marzo 2018, all’interno del Comitato Controllo e Rischi è stata analizzata la relazione sulle operazioni con parti correlate effettuate nel 2017.

- in data **9 maggio** per:

- esaminare il report sull’attività di internal audit nonché il report sull’attività di risk e compliance;
- esaminare il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2018.

- in data **23 luglio** per:

- esaminare la relazione semestrale della Cementir Holding;
- esaminare la relazione del Comitato Controllo e Rischi al Consiglio di Amministrazione della Cementir Holding;
- esaminare la nuova organizzazione delle attività di risk management.

- in data **5 novembre** per:

- esaminare il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2018;
- esaminare il piano di audit 2019;
- analizzare il report sull’attività di risk e compliance.

Le riunioni hanno avuto una durata media di circa un’ora e mezza ciascuna e sono state coordinate dal Presidente del Comitato. Le riunioni sono regolarmente verbalizzate. Il Presidente del Comitato dà informazione delle riunioni del Comitato al primo Consiglio di Amministrazione.

Alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi hanno partecipato il Presidente del Collegio Sindacale, il Responsabile della funzione di Risk e Compliance, il Responsabile della funzione di Internal Audit, il Dirigente Preposto, il Responsabile o altro rappresentante della funzione Legale. La società di revisione ha partecipato nel corso del 2018 ad una riunione, su invito del Comitato, intervenendo sui punti all’ordine del giorno di competenza.

Nel corso del 2019 si è tenuta una riunione del Comitato Controllo e Rischi e si prevede di tenere nel corso dell’anno altre tre.

La percentuale di partecipazione di ciascun componente alle riunioni del Comitato tenutesi nel 2018 è indicata nella tabella contenuta nell’articolo 4 (Consiglio di amministrazione).

Il Comitato Controllo e Rischi ha facoltà di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti. Il Comitato può avvalersi di consulenti esterni.

Il Comitato Controllo e Rischi per l’esercizio delle sue funzioni è dotato di un budget annuale di 50 mila Euro.

## 10. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Società è quel complesso di regole, procedure e di strutture organizzative volte a consentire attraverso un adeguato processo di identificazione misurazione e gestione dei principali rischi, una conduzione dell’impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.

Il Consiglio, coadiuvato dal Comitato Controllo e Rischi, ha definito le linee guida del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, in modo che i principali rischi afferenti all’Emittente e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando la compatibilità di tali rischi con una gestione dell’impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati. Il documento è stato aggiornato nella sua quarta edizione il 29 luglio 2015.

Il Consiglio, coadiuvato dal Comitato Controllo e Rischi ha valutato l’adeguatezza e l’efficacia del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

In merito alla descrizione delle principali caratteristiche del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, anche consolidata, si rinvia all’[Allegato 1](#).

### 10.1. Amministratore incaricato del sistema di controllo interno

Il Consiglio di Amministrazione nominato dall’assemblea del 19 aprile 2018 non ha individuato formalmente un amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi tenuto conto dell’ampiezza e completezza dei poteri dell’Amministratore Delegato che riveste altresì la posizione di Presidente.

## 10.2. Responsabile della funzione di Internal Audit

Il Consiglio di Amministrazione nel 2015 ha nominato il Responsabile della funzione di *Internal Audit*, Dr. Franco Doria.

La nomina è avvenuta su proposta del Presidente del Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi.

L'Amministratore Incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi ha definito la remunerazione del responsabile della funzione di *Internal Audit* coerentemente con le politiche aziendali e ha assicurato che lo stesso sia dotato delle risorse adeguate e di uno specifico budget per l'espletamento delle proprie responsabilità.

Il Responsabile della funzione di *Internal Audit* riferisce al Consiglio di Amministrazione ed interagisce con il Comitato Controllo e Rischi, il Presidente ed il Collegio Sindacale in modo da assicurare la costante operatività ed il requisito dell'indipendenza nello svolgimento delle proprie mansioni in coerenza con il sistema di governance della Società, con il Codice ed in linea con le migliori prassi internazionali. Il Responsabile della funzione di *Internal Audit* non è responsabile di alcuna area operativa e dipende gerarchicamente dal consiglio di amministrazione; ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento dell'incarico.

Il Responsabile della funzione di *Internal Audit* nell'assolvimento delle proprie funzioni, riporta al Presidente, al Collegio Sindacale ed al Comitato di Controllo e Rischi in ordine a quanto segue:

- fornire annualmente una valutazione sull'adeguatezza e sull'efficacia dei processi di controllo e di gestione del rischio dell'organizzazione
- riferire su problemi significativi relativi ai sistemi di controllo della Società e delle sue controllate proporre possibili miglioramenti, e dar seguito a tali problemi sino alla loro risoluzione;
- aggiornare periodicamente sull'avanzamento e sui risultati del piano di audit annuale e sull'adeguatezza delle risorse del reparto;
- effettuare una supervisione ed un coordinamento con le altre funzioni di controllo e monitoraggio.

Il Responsabile della funzione di Internal Audit ha inoltre la responsabilità delle seguenti attività:

- sviluppare un piano annuale di audit che sia flessibile e basato su un'appropriata metodologia di valutazione dei rischi, inclusi quelli identificati dal management; sottoporlo al Collegio Sindacale, al Presidente ed al Comitato di Controllo e Rischi per esame e approvazione, e comunicarne periodicamente gli aggiornamenti;
- realizzare il piano annuale di audit così come è stato approvato includendo in esso se del caso eventuali specifiche attività o progetti richieste dal Collegio Sindacale, dal Presidente e/o dal Management;
- assicurare che lo staff del reparto di Internal Audit abbia sufficiente professionalità, capacità ed esperienza per soddisfare le esigenze di questo mandato;
- effettuare servizi di consulenza, oltre a quelli di assurance tipici dell'*Internal Auditing*, per assistere il management nel raggiungere i propri obiettivi;
- riferire tempestivamente al Presidente ogni sospetto caso di frode che coinvolga il management oppure dipendenti in posizione chiave nei controlli interni della società;
- assistere nell'investigazione di sospetti casi di frode interna ed informare dei risultati il Presidente, il management ed il Comitato Controllo e Rischi;
- sviluppare e mantenere un sistema di gestione del rischio, basato su una metodologia di valutazione adeguata, coordinare le attività di gestione del rischio a livello di Gruppo e presentare la relativa reportistica al management ed ai Consigli di amministrazione delle società del Gruppo.

Il Collegio Sindacale ed il Comitato Controllo e Rischi, nell'ambito delle proprie attività, possono chiedere alla funzione di *Internal Audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative od operazioni aziendali.

Nel corso dell'esercizio 2018 il Responsabile della funzione di *Internal Audit* ha svolto le seguenti principali attività:

- realizzato il piano di audit 2018 approvato dal Consiglio di Amministrazione includendo alcune richieste formulate dal Presidente del Collegio Sindacale, dall'Amministratore delegato e dal Comitato Controllo e Rischi;
- effettuata la verifica dell'implementazione nelle società operative e nella Cementir Holding di una metodologia standard di valutazione e gestione dei rischi prevista dalla Risk Policy della società;
- fornito supporto al processo di Integrazione della società Lehigh White Cement con particolare riferimento alla struttura di Governance e del Sistema di Controllo Interno;
- effettuato le opportune verifiche in merito alle denunce, ricevute mediante i canali che sono stati resi disponibili per l'invio di segnalazioni anonime, riferendone i risultati all'OdV;
- avviato l'attività di revisione del modello di Risk Management, sulla base di una metodologia allineata alle best practice internazionali per le attività di risk management (Enterprise Risk Management – Integrated framework).

## 10.3. Modello Organizzativo ex D. Lgs. 231/2001

L'Emittente ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'8 maggio 2008 il Modello Organizzativo di Gestione e Controllo Interno ed un Codice Etico di cui al D.Lgs n. 231/2001 elaborati facendo riferimento sia alle indicazioni contenute nelle Linee Guida di Confindustria sia alla migliore pratica italiana esistente in materia. Il Modello è stato aggiornato, da ultimo, in data 27 luglio 2017.

Il Modello è stato costruito attraverso un'analisi dei rischi connessi alla natura di holding di partecipazioni industriali del settore cementiero e suoi derivati assunta dalla Società e alla sua struttura organizzativa essenziale. Sulla base dell'analisi dei rischi e della valutazione conseguente del sistema di controllo interno esistente sono state elaborate alcune procedure volte a coprire i rischi derivanti dalle attività sensibili e strumentali ai fini del compimento dei reati coperti dal suddetto decreto.

Il 'Modello 231' specifica, con riferimento all'OdV, quanto segue:

- i requisiti di autonomia, indipendenza, professionalità e continuità di azione;
- la libertà di accesso dell'OdV a tutta la struttura aziendale e a tutte le funzioni;
- l'accesso dell'OdV a tutte le informazioni aziendali;
- la dotazione di un apposito budget;
- la possibilità di avvalersi, da parte dell'OdV, dell'ausilio della struttura aziendale ovvero di consulenti esterni, disponendo all'uopo del budget di cui sopra.

In data 23 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione ha rinnovato l'Organismo di Vigilanza per il triennio 2018-2020 nelle persone del Prof. Mario Venezia, membro esterno indipendente, Presidente, e dei signori membri interni, dott. Francesco Paolucci, all'epoca Responsabile della funzione di Risk e Compliance e dott. Franco Doria, Responsabile della funzione di *Internal Audit*. Successivamente, in data 26 luglio 2018, il Consiglio di Amministrazione ha nominato componente dell'Organismo di Vigilanza della Società, in sostituzione del dott. Francesco Paolucci, che ha nel frattempo lasciato il Gruppo, l'avv. Claudio Criscuolo, General Counsel del Gruppo.

L'Organismo di Vigilanza, oltre a quanto previsto dalla normativa, ha in particolare il compito di:

- verificare l'effettività, l'adeguatezza del modello;
- vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del modello;
- curare la diffusione del modello;
- aggiornare e integrare il modello e il Codice Etico, affinché gli stessi rispecchino sempre le attività e le procedure aziendali e la normativa in materia;
- monitorare le violazioni del modello, incluse le violazioni del Codice Etico.

L'Organismo si è dotato di un proprio regolamento, che definisce gli aspetti più operativi e tecnici delle proprie attività (calendarizzazione, verbalizzazioni, flussi informativi, metodologie di controllo).

Nel corso del 2018 l'Organismo di Vigilanza si è formalmente riunito 5 volte con le principali finalità di:

- esaminare la Relazione da presentare al Consiglio di Amministrazione della Società in ordine all'attività svolta nel corso del 2017;
- esaminare le attività di monitoraggio del Modello 231;
- verificare lo stato di implementazione del Modello 231;
- verificare eventuali segnalazioni di violazione delle prescrizioni del Modello 231;
- ricevere aggiornamenti sulle attività di adeguamento al Regolamento Europeo "General Data Protection Regulation" n. 679/2016;
- pianificare le attività da svolgere nel 2019.

Il Presidente del Collegio Sindacale ha partecipato a 3 riunioni dell'Organismo di Vigilanza. L'Organismo di Vigilanza per tramite di uno o più dei suoi membri ha partecipato a tre riunioni del Collegio Sindacale tenutesi nel 2018 ed a tutte le riunioni del Comitato di Controllo e Rischi.

L'Organismo verbalizza le proprie riunioni.

L'Organismo ha un potere di spesa adeguato a consentirne l'appropriata operatività con un budget definito dal Consiglio di Amministrazione.

Per ulteriori informazioni sul Modello 231 e sul Codice Etico adottato dalla Società si rinvia al sito della stessa ([www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it)) nella sezione *Investor Relations/Corporate Governance*.

#### **10.4. Società di Revisione**

L'attività di revisione contabile è affidata ai sensi di legge a una società di revisione iscritta all'albo della Consob. L'incarico è stato conferito dall'Assemblea degli Azionisti su proposta motivata del Collegio Sindacale.

La società di revisione in carica è KPMG S.p.A., incaricata dall'Assemblea del 18 aprile 2012 dello svolgimento dell'attività di revisione contabile del bilancio di esercizio della Società e del bilancio consolidato per il periodo 2012 -2020. L'incarico scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

#### **10.5. Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

Ai sensi dell'art. 16 dello Statuto sociale, in ottemperanza a quanto disposto dall'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, il Consiglio di Amministrazione nomina il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili ("Dirigente Preposto"), previo parere del Collegio Sindacale. Il dirigente viene scelto tra coloro che abbiano maturato un'adeguata esperienza in materia di amministrazione, finanza e controllo presso società di rilevanti dimensioni ovvero nell'esercizio dell'attività professionale e posseggano i requisiti di onorabilità previsti per gli amministratori.

Il venir meno dei requisiti di onorabilità nel corso del mandato determina la decadenza dall'incarico; in tal caso, si provvede alla tempestiva sostituzione del dirigente decaduto.

Il Dirigente Preposto rimane in carica per un anno fino alla riunione del Consiglio di Amministrazione successivo all'Assemblea che approva il bilancio d'esercizio.

Il Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 20 dicembre 2018 ha conferito al dott. Giovanni Luise - *Chief Financial Officer* della Società con la responsabilità dell'amministrazione, finanza e controllo - l'incarico di Dirigente Preposto, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto e dell'art. 154 bis del TUF. Fino alla predetta data l'incarico era stato svolto dal dott. Massimo Angelo Sala secondo quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 23 aprile 2018.

Il Consiglio, su proposta del Presidente e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha valutato l'esperienza sintetizzata nel curriculum vitae del Dr. Luise e lo ha nominato fino alla riunione successiva all'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio 2018, delegando il Presidente a formalizzare la detta nomina attribuendogli tutti i poteri necessari per l'espletamento dell'incarico.

In esecuzione della suddetta delibera, sono stati conferiti al Dirigente Preposto i poteri e mezzi necessari per lo svolgimento dei compiti ed in particolare, a titolo meramente esemplificativo:

- in presenza di atti e comunicazioni della società diffusi al mercato e relativi all'informativa contabile anche infrannuale, sottoscrive una dichiarazione attestante che i suddetti atti e comunicazioni corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili (art 154-bis comma 2 TUF);
- predispone adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario (art 154-bis comma 3 TUF);
- provvede ad attestare, nelle forme di legge, ai sensi del comma 5 dell'art. 154-bis del TUF, unitamente agli organi amministrativi delegati, con apposita relazione, allegata al bilancio annuale (di esercizio e consolidato) e al bilancio semestrale abbreviato, l'adeguatezza e effettiva applicazione delle procedure di cui al paragrafo precedente, nel corso del periodo cui si riferiscono i documenti, nonché la corrispondenza di questi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento nonché la conformità dei documenti ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea (art 154-bis comma 5 TUF);
- valuta, unitamente al Comitato Controllo e Rischi e sentiti il Revisore Legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- partecipa alle riunioni del Consiglio di Amministrazione che trattano gli argomenti che hanno impatto sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e nei casi in cui sono discussi argomenti pertinenti la propria attività; ha facoltà di proporre modifiche ai processi e procedure aziendali dei quali non è process owner, inclusi quelli informatici, che hanno impatto indiretto sulla formazione del bilancio ovvero sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria;
- revisionare le procedure esistenti e, se del caso, provvedere alla formazione di nuove procedure, al fine di determinare, nell'ambito dei processi organizzativi interni, la tracciabilità dei flussi delle informazioni, l'attribuzione di compiti, responsabilità e loro tempistica, la sicurezza dei sistemi informativi in ordine ai flussi di informazioni e la sussistenza di un adeguato sistema di controllo;
- riferire al Consiglio con periodicità almeno trimestrale, e comunque in occasione dell'approvazione delle situazioni contabili annuali ed infra-annuali, dell'attività svolta, in particolare in ordine alle modalità di attuazione dell'attività di gestione e controllo del processo di predisposizione dei documenti contabili e dell'informativa diretta al mercato;
- segnalare eventuali problematiche emerse nel corso del periodo e le eventuali azioni adottate per il superamento delle stesse;
- informare il Consiglio di Amministrazione in ordine all'impiego delle risorse messe a Sua disposizione;
- richiedere le modifiche organizzative necessarie e/o opportune per l'assolvimento dei compiti a lei affidati dalla legge, dallo Statuto e dal Consiglio di Amministrazione nonché eventuali incarichi di consulenza e/o di prestazioni professionali o l'acquisto di beni e servizi strettamente utili o necessari per l'efficace espletamento dei compiti;
- informare immediatamente il Consiglio del sopraggiungere di ogni impedimento di qualsiasi natura tale da pregiudicare la corretta esecuzione di quanto sopra stabilito.

I rapporti tra il Dirigente Preposto ed il Consiglio di Amministrazione sono regolati attraverso il Comitato di Controllo e Rischi, al quale il Dirigente Preposto riferisce, con periodicità semestrale nonché ogniqualvolta le circostanze lo rendano necessario in ordine:

- all'idoneità dei poteri a propria disposizione;
- all'idoneità dei mezzi e delle risorse a sua disposizione;
- alla rispondenza delle procedure amministrative adottate ovvero all'esigenza di modificarle in relazione alle problematiche riscontrate;
- alle azioni correttive da adottare e necessarie al superamento delle problematiche riscontrate.

Il Consiglio di Amministrazione vigila, affinché il Dirigente Preposto disponga oltre che dei sopracitati poteri e mezzi anche, sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili (art.154-bis comma 4 TUF).

## **10.6.Coordinamento tra soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi**

La società, in ossequio al principio 7.P.3 del Codice di Autodisciplina, nonché in conformità alle *best practices* delle società quotate ha previsto una modalità di coordinamento tra vari i soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi della Cementir Holding (Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Comitato controllo e rischi, Responsabile della funzione di Internal Audit, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari)

Il coordinamento è stato definito attraverso l'adozione di un documento "Modalità di coordinamento degli organi e funzioni preposte al controllo interno aziendale" che definisce ed armonizza le interrelazioni tra i diversi organi e funzioni che compongono il sistema di controllo interno della Cementir Holding. Il documento, emesso originariamente nel 2009 è stato periodicamente aggiornato per recepire i cambiamenti organizzativi della società. L'ultimo aggiornamento è stato effettuato nel luglio del 2017.

L'obiettivo che si intende perseguire con l'adozione del presente documento è quello di minimizzare il rischio di ripercussioni sull'operatività dell'azienda in termini di potenziali duplicazioni di richieste provenienti da questi stessi organi e di realizzare a livello aziendale un sistema di controllo razionale ed efficiente.

## 11. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Conformemente alle disposizioni normative vigenti e allo statuto, ogni Amministratore deve dare notizia agli altri Amministratori e al Collegio Sindacale, in occasione delle riunioni del Consiglio stesso, sulle operazioni nelle quali essi abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi.

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato con delibera dell'8 maggio 2008 una procedura (successivamente modificata dal Consiglio di Amministrazione del 5 novembre 2010 ed ulteriormente dal Consiglio di Amministrazione del 3 marzo 2017 in attuazione di quanto raccomandato da Consob con la Comunicazione n. DEM/10078683 del 24 settembre 2010 circa la opportunità di procedere ad una revisione della procedura) relativa alle operazioni poste in essere dalla Società e/o dalle sue controllate, con parti correlate al fine di standardizzare l'approvazione e l'esecuzione delle operazioni stesse ("Procedura Operazioni Parti Correlate").

Per ciascuna delle predette operazioni il Consiglio ha adottato, in ottemperanza ai principi generali dettati dalla Consob, regole e procedure che garantiscono la trasparenza e la correttezza sostanziale e formale delle suddette operazioni.

In particolare, il Consiglio, nel determinare la procedura di approvazione e di esecuzione delle operazioni con parti correlate, ha definito le specifiche operazioni determinando i criteri per individuare le operazioni che debbono essere approvate dal Consiglio stesso previo parere del Comitato Parti Correlate.

In particolare, la procedura:

- definisce le parti correlate e le operazioni con parti correlate e stabilisce i criteri per l'individuazione delle operazioni con parti correlate di maggiore e minore rilevanza e le operazioni di importo esiguo;
- stabilisce le modalità con cui si istruiscono e si approvano le operazioni;
- definisce i casi di esclusione che non sono soggetti all'applicazione della procedura.

Il Consiglio di Amministrazione in data 23 aprile 2018 ha costituito il Comitato Operazioni con Parti Correlate composto da quattro amministratori non esecutivi e indipendenti ai sensi del TUF e del Codice, Paolo di Benedetto, che svolge le funzioni di Presidente, Chiara Mancini, Veronica De Romanis e Adriana Lamberto Floristan.

In data 5 marzo 2018, all'interno del Comitato Controllo e Rischi è stata analizzata la relazione sulle operazioni con parti correlate effettuate nel 2017. Il Comitato operazioni con Parti Correlate non si è riunito nel corso del 2018.

Per ulteriori informazioni sulla suddetta procedura si rinvia al sito della Società ([www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it)), nella sezione *Investor Relations/Corporate Governance*, dove può essere consultata.

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto di dover adottare specifiche soluzioni operative idonee ad agevolare l'individuazione e l'adeguata gestione delle situazioni in cui un amministratore sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi. Il Consiglio di Amministrazione, di volta in volta, adotta le soluzioni operative che ritiene più idonee.

## 12. NOMINA DEI SINDACI

L'art.15 dello Statuto sociale prevede che il Collegio Sindacale sia composto da tre Sindaci effettivi e tre Supplenti a cui spetterà la retribuzione determinata dall'Assemblea. Si ricorda che in occasione della riunione del 7 novembre 2013 il Consiglio di Amministrazione ha adeguato lo Statuto Sociale introducendo il principio secondo il quale la composizione del Collegio Sindacale deve in ogni caso assicurare l'equilibrio tra i generi in conformità alla normativa vigente.

L'elezione dei componenti il Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai Soci aventi diritto di voto che rappresentino almeno il 2% del capitale sociale oppure in alternativa, la percentuale inferiore che eventualmente verrà fissata dalla normativa in materia. Si evidenzia che con delibera n. 20273 del 24 gennaio 2018, la Consob ha stabilito, nell'1% la soglia per la presentazione delle liste di candidati in Cementir Holding S.p.A. Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno antecedente la data fissata per la riunione dell'assemblea in prima convocazione.

I presentatori dovranno comprovare la loro qualità di Socio depositando, contestualmente alla lista, la documentazione attestante il possesso del numero delle azioni necessarie alla presentazione della lista.

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 appartenenti al medesimo gruppo o aderenti ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società, possono essere presentate liste sino al terzo giorno successivo a tale data, fermo restando il rispetto degli obblighi di pubblicità ai sensi della normativa vigente. In tale caso la soglia percentuale stabilita per la presentazione delle liste è ridotta della metà.

Le liste devono essere corredate dalle informazioni relative ai soci che le hanno presentate, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, dal curriculum vitae di ciascun componente della lista nonché da una dichiarazione dei medesimi attestante, sotto la propria personale responsabilità, il possesso dei requisiti previsti dalla legge e la propria accettazione della candidatura.

Le liste per l'elezione dei componenti il Collegio Sindacale recano i nominativi di uno o più candidati, comunque in numero non superiore ai sindaci da eleggere, contrassegnati da un numero progressivo; le liste possono essere ripartite in due sezioni, ciascuna con un massimo di n. 3 candidati (progressivamente numerati) per la carica di sindaco effettivo e di sindaco supplente.

Ciascuna lista per la nomina a sindaco effettivo e a sindaco supplente deve contenere un numero di candidati appartenente al genere meno rappresentato che assicuri il rispetto dell'equilibrio fra generi nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Nessun socio potrà presentare o votare, anche per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie, più di una lista ed ogni candidato potrà candidarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità.

All'esito della votazione risulteranno eletti Sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avranno ottenuto il maggior numero di voti ("Lista di Maggioranza") e il primo candidato della lista - presentata e votata da parte di soci che non siano collegati, neanche indirettamente, ai soci di riferimento - che sarà risultata seconda per numero di voti ("Lista di Minoranza"), il quale assumerà la carica di Presidente del Collegio Sindacale.

Risulteranno altresì eletti:

- due Sindaci supplenti tra i candidati indicati nella sezione "Sindaci Supplenti" della Lista di Maggioranza in numero progressivo;
- un Sindaco supplente tra i candidati indicati nella sezione "Sindaci Supplenti" dalla Lista di Minoranza secondo il numero progressivo.

Qualora all'esito delle votazioni la composizione del Collegio Sindacale, nei suoi membri effettivi e supplenti, non rispetti l'equilibrio tra generi nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamentare vigente, si procederà allo scorrimento nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sostituendo l'ultimo membro selezionato con il primo elencato appartenente al genere meno rappresentato. Qualora l'equilibrio tra i generi non risultasse raggiunto nella misura minima richiesta dalla normativa di legge e regolamentare vigente nemmeno con il metodo dello scorrimento, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge.

In caso di presentazione di una sola lista o nel caso in cui una sola lista riporti voti, all'esito della votazione, risulteranno eletti tutti i candidati della stessa secondo le ordinarie maggioranze di legge ferma restando la necessità di rispettare l'equilibrio tra generi rappresentati nella misura minima prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

In caso di mancata assunzione o di cessazione dalla carica di un sindaco effettivo subentra il Supplente appartenente alla medesima lista nel rispetto del principio di equilibrio tra generi rappresentati nella misura minima prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente; se tale sostituzione non consente il rispetto della normativa vigente, l'Assemblea deve essere convocata senza indugio per assicurare il rispetto della stessa normativa.

L'Assemblea chiamata a reintegrare il Collegio ai sensi di legge provvederà in modo da rispettare il principio della rappresentanza della minoranza e di equilibrio tra generi rappresentati nella misura minima prevista dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

I componenti il Collegio Sindacale devono risultare in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza stabiliti dalla legislazione vigente, per i Sindaci di società con azioni quotate.

Non possono essere inseriti nelle liste i candidati che ricoprono già incarichi di Sindaco in altre tre società quotate, con esclusione delle società del Gruppo di controllo.

I sindaci restano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Si precisa che, in attuazione delle integrazioni apportate nel luglio del 2011 al Testo Unico della Finanza al fine di assicurare l'equilibrio tra i generi nella composizione degli organi di amministrazione e di controllo delle società con azioni quotate, nonché alla luce delle disposizioni di attuazione dettate dalla CONSOB con regolamento, ed in base alle modifiche statutarie in occasione dei primi tre rinnovi del Collegio Sindacale successivi al 12 agosto 2012, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre dovranno includere altresì candidati del genere meno rappresentato misura pari ad un quinto dei candidati che andranno a comporre il Collegio Sindacale per il primo mandato successivo e pari ad un terzo dei candidati che andranno a comporre il Collegio Sindacale da nominarsi per due mandati successivi secondo quanto sarà specificamente indicato nell'avviso di convocazione dell'assemblea.

## 13.COMPOSIZIONE E FUNZIONAMENTO DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato, ai sensi dello Statuto e della normativa vigente, dall'Assemblea degli Azionisti del 19 aprile 2017 per il triennio 2017-2019 sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 sulla base di due liste di candidati:

- la lista n.1 di maggioranza presentata dall'azionista Calt 2004 S.r.l., titolare complessivamente di n. 47.860.813 azioni pari al 30,08% del capitale sociale, recante i seguenti candidati:

**Sindaci Effettivi:**

- 1) Claudio Bianchi;
- 2) Maria Assunta Coluccia;
- 3) Giampero Tasco.

**Sindaci Supplenti:**

- 1) Vincenzo Sportelli;
- 2) Patrizia Amoretti;
- 3) Stefano Giannuli

La lista di maggioranza ha riportato il voto favorevole degli azionisti titolari complessivamente di n. 118.952.990 azioni.

- la lista n. 2 di minoranza, presentata da un raggruppamento di società di gestione del risparmio e altri investitori istituzionali quali Arca SGR, Eurizon Capital SGR, Eurizon Capital SA, Fideuram Asset Management (Ireland), Fideuram Investimenti, Interfund Sicav, Mediolanum Gestione Fondi SGR, Ubi Pramerica SGR e Ubi Sicav, complessivamente titolari di n. 2.142.812 azioni, pari all'1,347% del capitale della Società, recante i seguenti candidati:

**Sindaco Effettivo:**

1) Silvia Muzi.

**Sindaco Supplente:**

1) Antonio Santi.

La lista di minoranza ha riportato il voto favorevole degli azionisti titolari complessivamente di n. 9.938.259 azioni.

Tra la lista di maggioranza e la lista di minoranza non sussistono rapporti di collegamento.

Di seguito si riporta di seguito la tabella che illustra la composizione del Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2018:

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina	In carica dal	In carica fino al	Lista (M/m)*	Indipendenza da Codice	% Part. C.S.	N. Altri incarichi
Presidente	<i>Silvia MUZI</i>	1969	19.04.17	Ass. Ord. 19.04.17	Approvazione Bilancio 2019	m	X	100	1
Sindaco Effettivo	Claudio BIANCHI	1939	16.04.08	Ass. Ord. 19.04.17	Approvazione Bilancio 2019	M	X	87	3
Sindaco Effettivo	Maria Assunta COLUCCIA	1966	17.04.14	Ass. Ord. 19.04.17	Approvazione Bilancio 2019	M	X	87	15
Sindaco Supplente	<i>Antonio SANTI</i>	1977	19.04.17	Ass. Ord. 19.04.17	Approvazione Bilancio 2019	m	X	/	/
Sindaco Supplente	Vincenzo SPORTELLI	1961	16.04.08	Ass. Ord. 19.04.17	Approvazione Bilancio 2019	M	X	/	/
Sindaco Supplente	Patrizia AMORETTI	1970	18.04.11	Ass. Ord. 19.04.17	Approvazione Bilancio 2019	M	X	/	/

**Legenda**

% part. C.S.: in questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione dei sindaci alle riunioni del C.S.

Altri incarichi: in questa colonna è indicato il numero complessivo di incarichi ricoperti dal soggetto interessato rilevanti ai sensi dell'art. 148 bis TUF. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato da Consob ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob, sul proprio sito internet.

La percentuale di partecipazione di ciascun componente alle riunioni tenute è indicata nella Tabella su riportata.

Nel valutare l'opportunità di attribuire al Collegio Sindacale le funzioni dell'organismo 231/01 si è deciso di mantenere distinti i due organi di controllo.

Dalla nomina del nuovo Collegio Sindacale, avvenuto con Assemblea degli Azionisti in data 19 aprile 2017, non vi sono stati Sindaci cessati dalla carica.

In merito alle caratteristiche personali e professionali di ciascun sindaco si rinvia ai *curricula vitae* disponibili sul sito internet della Società ([www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it)), nella sezione *Investor Relations/Corporate Governance/Assemblee Azionisti/archivio 2017/lista candidature dei sindaci*.

\*\*\*

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale si è riunito 8 volte.

Le riunioni hanno avuto una durata media di circa un'ora e mezza.

Per il 2019 si prevedono almeno 5 riunioni di cui una già tenuta il 10 febbraio.

\*\*\*

In adesione alle previsioni del Codice, il Collegio Sindacale valuta l'indipendenza dei propri membri nella prima riunione utile dopo la nomina, nonché annualmente il permanere degli stessi.

Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha valutato (nella riunione del 25 ottobre 2018 e con un successivo approfondimento ha confermato nella riunione del 27 novembre 2018) la permanenza dei requisiti di indipendenza in capo a ciascun Sindaco Effettivo. Nell'effettuare le valutazioni di cui sopra il Collegio ha applicato tutti i criteri previsti dal Codice con riferimento all'indipendenza degli Amministratori e dal Testa Unico Finanziario.

I Sindaci hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148 comma 3 TUF e di quelli prescritti dall'articolo 3 del Codice di Autodisciplina anche sulla base delle ipotesi sintomatiche di assenza di indipendenza indicate nei criteri applicativi.

\*\*\*

Il Collegio Sindacale esercita i poteri e le funzioni a esso attribuite dalla legge e da altre disposizioni applicabili.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di revisione e verificato il rispetto delle disposizioni normative in materia nonché la natura e l'entità di eventuali servizi prestati alla Società.

L'informativa consiliare, per i suoi contenuti e la sua frequenza, consente ai Sindaci di ottenere un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera la Società, delle dinamiche aziendali e delle loro evoluzioni, nonché del relativo quadro normativo di riferimento.

Con riferimento alle situazioni in cui il Sindaco sia portatore di un interesse, per conto proprio o di terzi, si applica la procedura con parti correlate di cui alla precedente Sez. 11 nella quale si prevede che il sindaco che si ritrovi nella circostanza sopra menzionata debba informarne tempestivamente e in modo esauriente gli altri sindaci ed amministratori circa la natura, i termini, le origini e la portata del proprio interesse.

Nello svolgimento delle proprie attività il Collegio Sindacale si è coordinato con la funzione di *internal audit* dalla quale ha ricevuto aggiornamenti circa lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e con la funzione di risk e compliance dalla quale ha ricevuto aggiornamenti relativi all'attività di gestione del rischio e di adeguamento dei programmi di compliance e con il Dirigente Preposto.

Inoltre, il Collegio Sindacale si è coordinato con il Comitato Controllo e Rischi, mediante il tempestivo scambio di informazioni rilevanti per l'espletamento dei relativi incarichi e la presenza del Presidente del Collegio alle riunioni del Comitato. Il Collegio Sindacale ha ricevuto altresì dalla funzione di *Internal Audit* aggiornamenti circa lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e ciò ha permesso un continuo flusso informativo tra i vari organi, volto al monitoraggio dell'intero sistema dei controlli.

E' stata valutata l'opportunità di attribuire al Collegio Sindacale le funzioni di vigilanza ex D. Lgs. 231/01 con decisione di mantenere distinti gli organi di controllo.

#### **Politiche di diversità**

La Società nel corso dell'Esercizio ha ritenuto di non adottare una specifica politica in materia di diversità in relazione alla composizione del Collegio Sindacale al fine di predisporla contestualmente a quella relativa all'organo di amministrazione.

Ha, purtuttavia, applicato criteri di diversità anche di genere. Si rammenta infatti che lo statuto della Società, in ottemperanza alla Legge 120/2011, prevede che almeno un terzo dei sindaci, con riferimento al secondo e terzo mandato successivo all'entrata in vigore della detta normativa, appartenga al genere meno rappresentato.

Pertanto, il Collegio è stato eletto in ottemperanza ai requisiti normativi in tema di equilibrio fra i generi. In particolare, nell'attuale composizione, annovera 2 sindaci effettivi di genere femminile di cui uno eletto Presidente e 1 sindaco effettivo di genere maschile, integrando il requisito minimo di un terzo del genere meno rappresentato.

Alla data della presente Relazione, il Consiglio di Amministrazione del 7 marzo 2019, con il parere favorevole del Comitato per le Nomine e Remunerazioni e del Collegio Sindacale, ha approvato la politica in materia di diversità (di seguito la "Politica") per i cui dettagli si rinvia allo specifico paragrafo.

In sede di approvazione il Consiglio del 7 marzo 2019 ha constatato la presenza dei requisiti indicati nella Politica nella attuale composizione del collegio sindacale.

## **14. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

La Società ha ritenuto conforme a un proprio specifico interesse - oltre che a un dovere nei confronti del mercato - l'instaurazione di un dialogo costante con gli investitori istituzionali, nonché con la generalità degli azionisti fermo restando che la comunicazione di documenti e informazioni riguardanti la Società deve avvenire nel rispetto sia delle procedure interne sia delle disposizioni normative e regolamentari in materia di informativa al mercato.

A tal fine la Società è dotata di una struttura aziendale dedicata ai rapporti con gli azionisti, affidata alla responsabilità del dr. Marco Maria Bianconi, in qualità di *Group Investor Relations Director* (tel. 06 3249 3305 - e-mail: [invrel@cementirholding.it](mailto:invrel@cementirholding.it)).

Inoltre al fine di garantire la sistematica diffusione di un'informazione esauriente e tempestiva, la Società ha istituito un'apposita sezione del proprio sito internet ([www.cementirholding.it](http://www.cementirholding.it)) all'interno della quale vengono pubblicate, in lingua italiana e inglese, sia informazioni di carattere economico-finanziario (relazione finanziaria annuale, relazione finanziaria semestrale e resoconti intermedi, presentazioni alla comunità finanziaria), sia dati e documenti di interesse per gli azionisti (comunicati stampa, documentazione predisposta per le assemblee dei Soci, comunicazioni di *Internal Dealing*, Statuto sociale, informazioni e

documenti in tema di Corporate Governance ed ogni altro documento la cui pubblicazione sul sito internet è prevista da norme applicabili), in modo da consentire a questi ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti.

Infine, in occasione della divulgazione dei dati di bilancio la Società organizza apposite *conference calls* con analisti finanziari e partecipa nel corso dell'anno a presentazioni ed incontri con investitori istituzionali.

## 15.ASSEMBLEE

L'Assemblea è convocata nei termini e nelle modalità previste dalla normativa vigente e non esistono particolari quorum costitutivi e/o deliberativi.

L'Assemblea ordinaria e quella straordinaria si tengono in unica convocazione con le maggioranze a tal fine previste dalla legge.

L'Assemblea ordinaria viene convocata almeno una volta l'anno per l'approvazione del bilancio entro centottanta (180) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale essendo la Società tenuta alla redazione del bilancio consolidato o, comunque, quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto sociale. L'Assemblea è inoltre convocata sia in via ordinaria che straordinaria ogni volta che il Consiglio lo ritenga opportuno e nei casi previsti dalla legge.

In particolare, sono legittimati all'intervento in assemblea ed all'esercizio del diritto di voto coloro che risultano tali in base ad una comunicazione effettuata alla Società dall'intermediario ai sensi della disciplina applicabile, sulla base delle evidenze delle proprie scritture contabili relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto (c.d. "*record date*") precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione.

Il titolare del diritto di voto può farsi rappresentare mediante delega scritta, salve le incompatibilità e nei limiti previsti dallo Statuto e dalla normativa vigente.

L'Assemblea degli Azionisti delibera sulle materie di propria competenza ai sensi della normativa vigente, non essendo previste dallo Statuto Sociale ulteriori specifiche competenze. Si ricorda che lo Statuto, in osservanza dell'art. 2365, co. 2 del cod. civ., attribuisce al Consiglio di Amministrazione la competenza a deliberare la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505 bis del codice civile, l'istituzione, il trasferimento e la soppressione di sedi secondarie, la riduzione del capitale in caso di recesso degli Azionisti, l'adeguamento dello Statuto a disposizioni normative.

Si precisa che, alla data di approvazione della presente Relazione, non è prevista l'esistenza di azioni a voto multiplo, né la Società ha ad oggi introdotto l'istituto della maggiorazione del voto previsto dall'art. 127-quinquies del TUF.

\*\*\*

Ai sensi dell'art. 10 dello statuto il Consiglio di Amministrazione è attribuita, ex art. 2365, secondo comma del Codice Civile, la delega a modificare lo statuto sociale in tutte le ipotesi in cui si renda necessario adeguarlo a disposizioni normative obbligatorie sopravvenute.

Inoltre, il Consiglio ha riferito in Assemblea dell'attività svolta e dei programmi futuri in linea con le richieste pervenute da parte degli azionisti presenti.

\*\*\*

Con le modifiche statutarie introdotte a seguito del D.Lgs. n. 27/2010, la Società ha inteso fornire agli azionisti la possibilità di avvalersi di ulteriori strumenti per la partecipazione all'Assemblea e l'esercizio del diritto di voto. In particolare, è stato previsto in statuto l'istituto della notifica elettronica delle deleghe secondo le modalità stabilite nell'avviso di convocazione.

È stato inoltre previsto che la Società possa avvalersi della facoltà di designare un rappresentante degli azionisti, al quale gli stessi possano conferire una delega, con istruzioni di voto, su tutte o parte delle materie all'ordine del giorno, sino alla fine del secondo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima o in unica convocazione.

Attualmente lo Statuto della Società non prevede il voto per corrispondenza, il voto telematico o eventuali collegamenti audiovisivi in quanto non ritenuto utile alla luce della struttura dell'azionariato della Società.

La Società, per il momento, non ha ritenuto opportuno dotarsi di un regolamento assembleare, considerata la regolarità che, da sempre, contraddistingue i lavori nell'ambito delle sedute ed il limitato numero di azionisti, ritenendo esaustiva la direzione dell'Assemblea da parte del Presidente sulla base delle regole di partecipazione riassunte dal medesimo in apertura della riunione. Il Presidente dell'Assemblea constata il diritto di intervento dei singoli Soci ed accerta se l'Assemblea è regolarmente costituita ed in numero legale per deliberare. Il Presidente dirige e regola la discussione in Assemblea.

\*\*\*

I legittimati all'esercizio del diritto di voto possono chiedere la parola sugli argomenti posti in discussione, facendo osservazioni, chiedendo informazioni e formulando proposte. La richiesta di intervento può essere avanzata dal momento della costituzione dell'Assemblea e – salvo diverso termine indicato dal Presidente – fino a quando il Presidente dell'Assemblea non abbia dichiarato chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa. Il Presidente dell'Assemblea e, su suo invito, coloro che lo assistono rispondono alle domande al termine di tutti gli interventi ovvero dopo ciascun intervento. Coloro che hanno chiesto la parola hanno facoltà di replica.

\*\*\*

Nel corso dell'esercizio 2018 l'assemblea ordinaria e straordinaria si è riunita una volta il 19 aprile con l'intervento di 6 Amministratori e dell'intero Collegio Sindacale. Non sono state sottoposte all'assemblea deliberazioni in merito ad argomenti diversi da quelli formulati dagli amministratori con specifica proposta.

Il Presidente del 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 affinché essi potessero assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare.

\*\*\*

Gli Azionisti vengono regolarmente informati in merito alle modalità di esercizio delle funzioni del Comitato per la Nomine e Remunerazione sia mediante la presente Relazione, sia attraverso le informazioni contenute nell'ambito della Relazione sulla Remunerazione.

Nel corso del 2018 la capitalizzazione di borsa dell'Emittente è diminuita del 31,4% e risulta pari a 816.254.000 di Euro a fine 2018. Nello stesso periodo l'indice FTSE Italia All Share ha perso il 16,7% mentre l'indice FTSE Italia Star è diminuito del 16,9%.

Nel corso dell'Esercizio non si sono riscontrate variazioni rilevanti nella composizione della compagine sociale.

## **16. ULTERIORI PRATICHE DI GOVERNO SOCIETARIO**

Rispetto a quelle già indicate nei punti precedenti, e all'adozione del modello organizzativo ai sensi del d.lgs. 231/2001, la Società non ha applicato ulteriori pratiche di governo societario al di là degli obblighi previsti dalle norme legislative e regolamentari.

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

Non risultano ulteriori cambiamenti successivi alla data del 31 dicembre 2018.

## **18. CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 21 DICEMBRE 2018 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE**

L'11 febbraio ed il 14 febbraio 2019 sono state portate all'attenzione rispettivamente del Comitato Nomine e Remunerazioni e del Consiglio di Amministrazione le raccomandazioni formulate dal Comitato per la Corporate Governance nella lettera del 21 dicembre 2018. Le stesse, poi, sono state anche oggetto di autovalutazione da parte degli Amministratori al fine di individuare possibili evoluzioni della governance o di colmare eventuali lacune.

In particolare il Consiglio ha ritenuto che:

- (i) quanto all'adeguatezza dell'informativa pre-consiliare, la scelta di organizzare le riunioni consiliari e di gestire il flusso informativo tramite piattaforma informatica, dotata delle opportune garanzie in termini di sicurezza, consente di preservare l'esigenza di riservatezza senza compromettere la completezza o la tempestività del ricevimento della documentazione da parte dei consiglieri e sindaci;
- (ii) la valutazione dell'indipendenza è periodicamente condotta con piena applicazione dei criteri e potrà essere oggetto di valutazione l'eventuale ulteriore approfondimento delle singole posizioni in occasione della verifica annuale;
- (iii) riguardo allo svolgimento della board review, il processo appare sufficientemente trasparente e dettagliato e consente la modalità di intervista su scelta del consigliere e del Presidente del Collegio Sindacale cui pure è esteso il questionario;
- (iv) vi è conformità delle politiche retributive in essere agli obiettivi auspicati di medio-lungo termine e, dunque, a quanto oggetto della stessa raccomandazione.

[

Roma, 7 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente e Amministratore Delegato  
Francesco Caltagirone

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

**1) Premessa**

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi costituisce elemento essenziale del sistema di Corporate Governance delle società del Gruppo Cementir Holding (Cementir Holding e le sue controllate). L’obiettivo di tale sistema è, tra l’altro, quello di assicurare attraverso un adeguato processo d’identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi l’attendibilità, l’accuratezza, l’affidabilità e la tempestività dell’informativa finanziaria.

Al fine di consentire l’identificazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi della Società, è stato adottato il principio dell’univocità e centralità del Sistema di Controllo Interno che prevede un’articolazione delle responsabilità di controllo sui tre livelli,:

- primo livello – definisce e gestisce i controlli c.d. di linea, insiti nei processi operativi;
- secondo livello – presidia il processo di gestione e controllo dei rischi legati all’operatività garantendone la coerenza rispetto agli obiettivi aziendali e rispondendo a criteri di segregazione organizzativa in modo sufficiente per consentire un efficace monitoraggio;
- terzo livello – fornisce “assurance” sul disegno e sul funzionamento del complessivo Sistema di Controllo Interno attraverso valutazioni indipendenti accompagnate da piani di miglioramento definiti dal Management.

Il Sistema di gestione dei rischi adottato dalla Società non deve essere considerato separatamente dal sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria; entrambi infatti costituiscono elementi del medesimo Sistema volto a garantire l’attendibilità, l’accuratezza, l’affidabilità e la tempestività dell’informativa finanziaria.

Componenti del sistema di controllo interno

Le componenti più rilevanti del sistema di controllo interno sono:

- un sistema organizzativo sufficientemente formalizzato e chiaro, in particolare con riguardo all’attribuzione di responsabilità, alle linee di dipendenza gerarchica e descrizione dei compiti;
- procedure manuali e/o informatiche che regolino lo svolgimento delle attività, prevedendo opportuni controlli;
- poteri autorizzativi e di firma attribuiti in coerenza con le responsabilità organizzative e gestionali definite, prevedendo, laddove richiesto, l’indicazione delle soglie di approvazione delle spese;
- sistemi di controllo di gestione capaci di fornire tempestiva segnalazione dell’insorgere di criticità generali e/o particolari;
- il Codice Etico;
- comunicazione al personale e sua formazione.

Le componenti del sistema di controllo si uniformano ai seguenti principi:

- verificabilità, documentabilità, coerenza e congruenza di ogni operazione;
- applicazione del principio di separazione delle funzioni e segregazione dei compiti (nessuno può gestire in autonomia un intero processo);
- documentazione dei controlli;
- un’attività di adeguamento periodico del sistema di controlli interno basata sulla valutazione dei rischi e sull’evoluzione del modello organizzativo.

Il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità finale del sistema di controllo interno.

Il Consiglio di Amministrazione, con l’assistenza del Comitato Controllo e Rischi definisce le linee guida del Sistema di controllo interno, determinando il grado di compatibilità dei rischi con gli obiettivi strategici dell’impresa e valuta, almeno con cadenza annuale, l’adeguatezza, l’efficacia e l’effettivo funzionamento del Sistema di controllo interno rispetto alle caratteristiche della Società e al profilo di rischio assunto. 7.C.1

Il Responsabile della funzione di *Internal Audit* fornisce *assurance* al Comitato Controllo e Rischi ed al Collegio Sindacale, affinché il Sistema di Controllo Interno e di gestione dei rischi:

- sia idoneo a reagire tempestivamente a significative situazioni di rischio che nascano sia all’interno che da modifiche dell’ambiente in cui la società opera;
- preveda regolari attività di controllo dell’efficacia del Sistema di Controllo Interno, nonché la possibilità di attivare specifiche attività di controllo nell’ipotesi in cui vengano segnalate debolezze nel Sistema di Controllo Interno;
- comprenda procedure per la comunicazione immediata ad un livello appropriato della società, adottando a tal fine idonee soluzioni organizzative che garantiscano l’accesso delle funzioni direttamente coinvolte nel Sistema di Controllo Interno alle necessarie informazioni ed ai vertici aziendali;
- sia parte integrante dell’operatività e della cultura della società, attivando a tal fine idonei processi di informazione, comunicazione e formazione faciliti l’individuazione e tempestiva esecuzione di azioni correttive.

Il Dirigente Preposto ha, tra le altre responsabilità elencate nella relazione sulla corporate governance, quella di predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato.

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

### **Nomina del Dirigente Preposto e approvazione del regolamento di funzionamento**

Nella riunione del 23 aprile 2018 il Consiglio di Amministrazione aveva confermato per il 2018 l'incarico di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari al *Chief Financial Officer* della Società dott. Massimo Angelo Sala. A fronte dell'interruzione del rapporto di lavoro tra quest'ultimo e la Società, il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 20 dicembre 2018, ha provveduto a nominare il nuovo *Chief Financial Officer* della Società, dott. Giovanni Luise, quale nuovo Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari fino alla riunione del Consiglio di Amministrazione successiva all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2018.

Il Consiglio di Amministrazione nella riunione del 7 novembre 2012 ha approvato un "Regolamento di funzionamento del "Dirigente Preposto"; tale documento definisce le linee di indirizzo che devono essere applicate nell'ambito del gruppo Cementir Holding con riferimento agli obblighi derivanti dall'art. 154-bis del decreto legislativo 58/1998 in tema di redazione dei documenti contabili societari e dei relativi obblighi di attestazione.

In particolare il documento ha:

- definito i poteri e le deleghe del Dirigente Preposto;
- definito la nomina del Dirigente preposto nelle società operative del Gruppo e le modalità di effettuazione della stessa;
- introdotto, a supporto della stesura delle attestazioni/dichiarazioni di legge del Dirigente Preposto, la possibilità che i Dirigenti Preposti delle società operative del gruppo, attestino internamente, tramite il relativo processo di comunicazione interna, il corretto funzionamento delle procedure amministrative contabili, la completezza e l'attendibilità dei flussi informativi, nonché l'adeguatezza ed effettiva applicazione dei controlli in relazione al processo di informazione finanziaria.

### **Adeguamento del sistema di controllo interno**

Il sistema di controllo interno è stato adeguato a seguito di un'analisi dei rischi afferenti i principali processi aziendali.

E' stata effettuata una *gap analysis* con riferimento ai seguenti principi di controllo interno:

- procedure e regolamenti;
- segregazione dei compiti;
- poteri autorizzativi e di firma;
- attività di controllo.

Sono state predisposte 14 procedure che descrivono per tutti i processi della Cementir Holding ruoli e responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo, gli applicativi informatici utilizzati, i flussi di comunicazione tra i vari "responsabili coinvolti nel processo", le attività di controllo connesse all'operatività descritta nel processo ed i relativi responsabili, per consentire tra l'altro la verifica e supervisione delle fasi del processo in accordo con quanto previsto dalla L. 262/2005 (Disposizioni per la tutela del risparmio e la disciplina dei mercati finanziari).

### **Controlli sui sistemi informativi**

L'attuale organizzazione prevede l'individuazione dei responsabili ex L. 262/2005 (Dirigenti preposti delle società operative delle controllate) ed è stato previsto che questi attestino internamente il corretto funzionamento delle procedure amministrative contabili, la completezza e l'attendibilità dei flussi informativi, nonché l'adeguatezza ed effettiva applicazione dei controlli.

Il Dirigente Preposto, una volta ricevuta, da parte dei responsabili 262 delle società operative controllate, la conferma dell'applicazione dei controlli previsti, effettua una verifica rispetto alle informazioni contabili di natura economica, patrimoniale o finanziaria presenti e provvede a rilasciare l'attestazione di corrispondenza dalle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Gli strumenti di controllo sopra indicati, è previsto che vengano monitorati, in accordo alle linee guida del sistema di controllo interno, dai responsabili aziendali delle società operative per le aree di pertinenza (controllo di 1° livello) dal Dirigente Preposto (controllo di 2° livello) e dalla funzione *Internal Audit* (controllo di 3° livello).

### **Sistema di gestione dei rischi**

La società nel corso del 2011 ha avviato un'attività di adeguamento del sistema di valutazione e gestione dei rischi. In tale ambito è stata emanata una Risk Policy che definisce ruoli, responsabilità, principi di comportamento, processi e standard a cui tutte le società del gruppo devono uniformarsi nella valutazione e gestione dei rischi.

Per quanto riguarda i ruoli e le responsabilità, il Consiglio di Amministrazione ha la responsabilità finale del processo di gestione dei rischi della Cementir Holding. Il Chief Executive Officer della Cementir Holding ed i Chief Operating Officer e Managing Director delle controllate (Regioni e Operating companies) sono responsabili dell'implementazione di una strategia di rischio coerente con gli obiettivi del Gruppo.

In materia di rischio finanziario il CFO di Cementir Holding è specificamente responsabile di:

- sviluppare e attuare un adeguato sistema di gestione del rischio comprese le procedure;
- valutare gli andamenti in tutte le aree di rischio, oltre che i rischi emergenti;

- adattare il livello di rischio della società alla propensione al rischio approvata.

A seguito della riorganizzazione complessiva delle funzioni Legal e Internal Audit, la funzione Internal Audit è diventata responsabile dello sviluppo e manutenzione del sistema di gestione del rischio, del coordinamento dell'attività di gestione del rischio a livello di Gruppo e della reportistica indirizzata al management ed ai Consigli di amministrazione delle società del Gruppo. La metodologia è stata recentemente rivista al fine allinearla alle best practice internazionali per le attività di risk management (Enterprise Risk Management – Integrated framework), garantendo un maggiore dettaglio nei rischi delle società e del Gruppo e l'integrazione con le risultanze delle attività di Audit.

Tale metodologia, si esplicita in un processo iterativo che prevede le seguenti fasi:

- Identificazione dei rischi: i rischi (strategici, finanziari, operativi e di compliance) sono identificati secondo un duplice approccio; “*top down*” (rischi individuati sulla base di *best practice* a sulla base di evidenze emerse dalle attività di Internal Audit) e “*bottom up*” (il responsabile di ciascuna area segnala i rischi specifici che potrebbero ostacolare il raggiungimento degli obiettivi previsti per la sua attività);
- Valutazione dei rischi: per ciascun rischio individuato, il management esprime una valutazione a livello di rischio inerente (in assenza di controlli / azioni di mitigazione), in termini di probabilità e di impatto sull'attività, utilizzando un sistema di valutazione (scoring) a 5 livelli. Per quanto riguarda l'impatto, sono considerati tre parametri: economico (quantitativo), operativo (qualitativo), reputazionale (qualitativo);
- Identificazione e valutazione dell'adeguatezza dei presidi in essere: per ciascun rischio individuato sono identificati, con il management, tutti i controlli / azioni attualmente già in essere per la mitigazione del rischio;
- Valutazione del rischio residuo: considerando i singoli controlli a presidio di ciascun rischio e la relativa adeguatezza, è calcolato il rischio residuo mediante applicazione di una metodologia di calcolo uniforme su tutte le società del Gruppo;
- Identificazione di ulteriori azioni: nel caso in cui il rischio residuo sia superiore al livello di propensione al rischio definito dal management, sono concordate con il management ulteriori azioni volte a mitigare il rischio e contenerlo entro livelli accettabili. Le iniziative sono assunte tempestivamente e nei limiti di budget previsti, in modo tale da contribuire, in modo efficace, alla mitigazione del rischio;
- Reporting: relazione a livello di società e Gruppo che evidenzia i principali rischi e le iniziative assunte dal management per ridurre i rischi a livelli accettabili;
- Monitoraggio: periodicamente vengono riviste: le valutazioni dei rischi esistenti, i parametri di valutazione e possono essere identificati nuovi rischi, se necessario.

La funzione Internal Audit effettua un follow-up sull'implementazione delle azioni definite dal management per mitigare i rischi.

La reportistica del sistema di risk management prevede una relazione (il “Risk Management Report”) presentata periodicamente alle riunioni del Comitato Rischi ed al CdA delle principali società, che evidenzia i principali rischi con le relative azioni del management al fine di ridurre il rischio ad un livello accettabile. Nell'ambito del processo di revisione della metodologia per la gestione delle attività di risk management, è stato definito un nuovo elenco di rischi applicabili alle società del Gruppo, che considera le caratteristiche del business e tutti i processi aziendali, inclusi gli aspetti relativi alla sostenibilità.