

## Relazione contenente il confronto del sistema di governo societario dell'emittente con le raccomandazioni proposte dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate

redatta ai sensi del punto 1.08, Tavola 1, Sezione 1A.1.1 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. deliberato dall'Assemblea di Borsa Italiana S.p.A. del 21 dicembre 2005 e approvato dalla Consob con delibera n. 15319 dell'8 febbraio 2006

La presente relazione ha la funzione di illustrare il modello di *corporate governance* della Bolzoni S.p.A. (di seguito "**Società**"), al fine di fornire un'adeguata descrizione delle concrete modalità di attuazione del modello prescelto alla data della presente e gli interventi programmati al fine di conformare il sistema di governo societario della Società alla *best practice* nazionale ed internazionale ed alle vigenti disposizioni normative o regolamentari.

In particolare, la presente relazione, redatta ai fini della domanda di ammissione a quotazione della Società sul Mercato Telematico Azionario (di seguito "**MTA**"), Segmento STAR, ai sensi del punto 1.08, Tavola 1, Sezione 1A.1.1 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. deliberato dall'assemblea di Borsa Italiana S.p.A. del 21 dicembre 2005 e approvato dalla Consob con delibera n. 15319 dell'8 febbraio 2006 (di seguito "**Regolamento**"), fa riferimento sia alle "Linee Guida per la redazione della relazione annuale in materia di *Corporate Governance*" pubblicate da Borsa Italiana S.p.A., sia alle raccomandazioni contenute nel Codice di Autodisciplina delle Società Quotate nell'edizione rivisitata nel luglio del 2002 (di seguito "**Codice**").

Quanto all'adozione da parte della Società delle previsioni del Codice, è previsto che, successivamente all'emissione del provvedimento con cui Borsa Italiana S.p.A. potrà disporre l'ammissione alla quotazione sul MTA delle azioni ordinarie della Società (di seguito "**Provvedimento di Borsa**") - provvedimento che avrà l'effetto (i) di far entrare in vigore il nuovo statuto della Società deliberato dall'assemblea dei soci in sede straordinaria del 23 gennaio 2006 allegato alla presente sotto la lettera "A" (di seguito "**Nuovo Statuto**") e (ii) di rendere efficace la delibera dell'assemblea dei soci della Società in sede ordinaria del 23 marzo 2006 (cfr. paragrafo 1.1 che segue) relativa alla nomina del nuovo consiglio di amministrazione della Società - la stessa Società adotti il codice di autodisciplina allegato alla presente sotto la lettera "B" (di seguito "**Codice Bolzoni**").

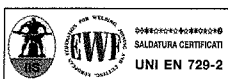
Con riferimento al Codice di Autodisciplina approvato dal Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A. nel marzo del 2006, la Società si riserva di valutare le novità ed i mutamenti da esso introdotti rispetto al Codice ed al Codice Bolzoni, impegnandosi ad implementare quanto in esso previsto entro i termini indicati da Borsa Italiana S.p.A. e, comunque, entro il 31 dicembre 2006.

### 1. **COMPOSIZIONE E RUOLO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

#### 1.1 Nomina e composizione

Alla data della presente relazione ed in virtù della delibera dell'assemblea dei soci adottata in data 14 giugno 2004, la Società è amministrata da un consiglio di amministrazione composto di sette membri, prevalentemente non esecutivi, come illustrato nella tabella che segue.

Pagina 1 di 13



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5.319.149 int. vers. - R.E.A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part Iva e Reg. Imp PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL. +39 0523 555511 r.a. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

| Carica                       | Nome e cognome      | Data di nomina |
|------------------------------|---------------------|----------------|
| Presidente                   | Emilio Bolzoni      | 14 giugno 2004 |
| Amministratore Delegato      | Roberto Scotti      | 14 giugno 2004 |
| Amministratore Esecutivo     | Pier Luigi Magnelli | 14 giugno 2004 |
| Amministratore Non Esecutivo | Luigi Pisani        | 14 giugno 2004 |
| Amministratore Non Esecutivo | Franco Bolzoni      | 14 giugno 2004 |
| Amministratore Non Esecutivo | Davide Turco        | 14 giugno 2004 |
| Amministratore Non Esecutivo | Karl-Peter Staack   | 14 giugno 2004 |

Alla data della presente relazione, nessuno degli amministratori sopra indicati ricopre la carica di amministratore o sindaco in società quotate in mercati regolamentari anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

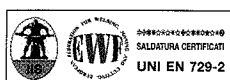
In data 23 marzo 2006 l'assemblea dei soci della Società, al fine di conformare la *corporate governance* della Società alle indicazioni contenute nel Regolamento e nelle relative Istruzioni, con riferimento alle società con azioni quotate Segmento STAR del MTA, nonché delle indicazioni espresse nel Codice, ha nominato, riconfermando anche i componenti del consiglio di amministrazione in carica alla data della presente relazione, un consiglio di amministrazione composto di dieci membri, prevalentemente non esecutivi, per il triennio relativo agli esercizi 2006, 2007 e 2008, subordinando l'efficacia della relativa delibera all'emissione del Provvedimento di Borsa.

A norma delle indicazioni contenute nel Regolamento, nelle relative Istruzioni e nel Codice, con riferimento alle società con azioni quotate nel Segmento STAR del MTA, la stessa assemblea dei soci della Società, a fronte di un numero complessivo di dieci consiglieri, ha nominato tre consiglieri indipendenti, nelle persone dei signori Carlo Baldi, Raimondo Cinti e Giovanni Salsi (di seguito "**Amministratori Indipendenti**").

La composizione del consiglio di amministrazione della Società per effetto del Provvedimento di Borsa sarà la seguente.

| Carica                       | Nome e cognome      | Data di nomina |
|------------------------------|---------------------|----------------|
| Presidente                   | Emilio Bolzoni      | 23 marzo 2006  |
| Amministratore Delegato*     | Roberto Scotti      | 23 marzo 2006  |
| Amministratore Esecutivo     | Pier Luigi Magnelli | 23 marzo 2006  |
| Amministratore Non Esecutivo | Luigi Pisani        | 23 marzo 2006  |
| Amministratore Non Esecutivo | Franco Bolzoni      | 23 marzo 2006  |
| Amministratore Non Esecutivo | Davide Turco        | 23 marzo 2006  |

Pagina 2 di 13



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5 319.149 int vers - R.E.A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part. Iva e Reg. Imp. PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL. +39 0523 555511 r.a - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

|                              |                   |               |
|------------------------------|-------------------|---------------|
| Amministratore Non Esecutivo | Karl-Peter Staack | 23 marzo 2006 |
| Amministratore Indipendente  | Carlo Baldi       | 23 marzo 2006 |
| Amministratore Indipendente  | Raimondo Cinti    | 23 marzo 2006 |
| Amministratore Indipendente  | Giovanni Salsi    | 23 marzo 2006 |

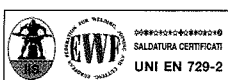
\* E' previsto che la carica di amministratore delegato venga attribuita al signor Roberto Scotti da parte del consiglio di amministrazione che entrerà in carica per effetto del Provvedimento di Borsa.

Alla data della presente relazione, nessuno degli amministratori sopra indicati ricopre la carica di amministratore o sindaco in società quotate in mercati regolamentari anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

Con riferimento agli Amministratori Indipendenti, sulla base delle informazioni fornite dagli stessi Amministratori Indipendenti alla Società o, comunque, a disposizione della Società alla data della presente relazione ed a seguito della verifica dell'esistenza dei requisiti stabiliti all'articolo 2.2.3, comma terzo, lettera k), del Regolamento e delle relative Istruzioni si segnala che:

- (a) Raimondo Cinti e Giovanni Salsi non intrattengono, né hanno intrattenuto direttamente, indirettamente o per conto terzi, nell'anno in corso e nel precedente, rapporti di natura commerciale con la Società, con le sue controllate, con gli amministratori esecutivi, con l'azionista o il gruppo di azionisti che controllano la Società, né rendono, né hanno reso nell'anno in corso e nel precedente, neppure in forma associata, prestazioni professionali alla Società, alle sue controllate, agli amministratori esecutivi, all'azionista o al gruppo di azionisti che controllano la Società;
- (b) Carlo Baldi non intrattiene, né ha intrattenuto direttamente, indirettamente o per conto terzi, nell'anno in corso e nel precedente, rapporti di natura commerciale con la Società, con le sue controllate, con gli amministratori esecutivi, con l'azionista o il gruppo di azionisti che controllano la Società, mentre rende, ed ha reso nell'anno in corso e nel precedente, in forma associata, esclusivamente alla Società, e dunque non alle sue controllate, agli amministratori esecutivi, all'azionista o al gruppo di azionisti che controllano la Società, prestazioni professionali in materia di consulenza fiscale e di sistema di controllo di gestione, le quali non sono tali da condizionare l'autonomia di giudizio dell'amministratore, si svolgono a condizioni di mercato conformemente a quanto previsto nel Regolamento e nelle relative Istruzioni e, comunque, non eccedono Euro 200.000 all'anno né il 5% del reddito annuo dell'amministratore;
- (c) gli Amministratori Indipendenti non intrattengono, né hanno intrattenuto nei precedenti tre anni, rapporti di lavoro subordinato e non rivestono né hanno rivestito incarichi di amministratore esecutivo nei precedenti tre anni con la Società, con le sue controllate, con l'azionista o il gruppo di azionisti che controllano la Società;

Pagina 3 di 13



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5.319.149 int. vers. - R.E.A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part. Iva e Reg. Imp. PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL. +39 0523 555511 r.a. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

- (d) gli Amministratori Indipendenti non sono titolari, direttamente, indirettamente o per conto di terzi, di partecipazioni azionarie nella Società, né partecipano a patti parasociali per il controllo della stessa;
- (e) nessuno degli Amministratori Indipendenti è coniuge, o convivente, né è legato da rapporti di parentela o affinità entro il secondo grado con un amministratore esecutivo o con un azionista che controlla la Società ovvero non è coniuge, o convivente, né parente di primo grado di un soggetto che si trovi nelle condizioni di cui alle lettere (a) e (b) del presente paragrafo 1.1.

E' previsto che il consiglio di amministrazione valuti annualmente l'indipendenza degli amministratori, tenendo conto delle informazioni fornite dai singoli interessati, e, con la stessa cadenza periodica, rilevi altresì le cariche di amministratore o sindaco ricoperte dai consiglieri in altre società quotate in mercati regolamentati anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

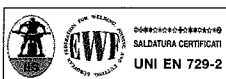
Alla data della presente relazione, la Società non ritiene opportuno, stante la composizione dell'azionariato della Società, provvedere alla costituzione, all'interno del consiglio di amministrazione, di un comitato per le proposte di nomina ad amministratore. Lo Statuto non stabilisce particolari formalità per la nomina degli amministratori né per la presentazione delle candidature. Tuttavia, il Codice Bolzoni prevede che si provveda al deposito presso la sede sociale, almeno dieci giorni prima dell'assemblea, delle proposte di nomina alla carica di amministratore, accompagnate da un'esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati, con indicazione dell'eventuale idoneità dei medesimi a qualificarsi come indipendenti.

Si segnala che non è previsto il voto di lista per la nomina degli Amministratori. Sempre con riferimento alle modalità di nomina degli amministratori, la Società si riserva di valutare le novità introdotte dalla Legge del 28 dicembre 2005 n. 262 (c.d. "Legge sul risparmio"), e di implementare le relative previsioni, ove opportuno o necessario, entro i termini indicati dalla menzionata legge o dai regolamenti che Consob o Borsa Italiana S.p.A. potranno emanare in sua esecuzione.

## 1.2 Ruolo del consiglio di amministrazione

Il consiglio di amministrazione riveste un ruolo centrale nel sistema di *corporate governance* della Società, con compiti di determinazione e misurazione degli obiettivi strategici ed avendo facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi quelli che la legge in modo tassativo riserva all'assemblea dei soci.

Il consiglio di amministrazione della Società, per consolidata prassi societaria, esamina ed approva i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del gruppo, attribuisce e revoca le deleghe agli amministratori delegati. Il consiglio di amministrazione viene convocato con regolare cadenza per esaminare l'andamento della gestione, i risultati aziendali, nonché tutte le operazioni rilevanti. Nel corso del 2005 il consiglio di amministrazione si è riunito cinque volte.



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5 319.149 int. vers - R.E.A. PC 87382 - Cod Fisc Part Iva e Reg Imp PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL. +39 0523 555511 ra. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

Ai sensi dell'articolo 16 del Nuovo Statuto è previsto che il consiglio di amministrazione si riunisca almeno trimestralmente. Il calendario delle riunioni del consiglio di amministrazione successive all'emissione del Provvedimento di Borsa verrà reso noto dalla Società nell'ambito del calendario degli eventi societari che verrà messo a disposizione sul sito *internet* della stessa Società all'indirizzo [www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com).

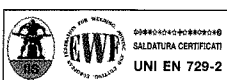
Alla data della presente relazione, ai sensi dell'articolo 22 dello statuto della Società sono riservate all'esclusiva competenza del consiglio di amministrazione della Società, che delibererà con il voto favorevole della maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione con un minimo di almeno quattro amministratori, l'assunzione delle delibere che abbiano uno o più dei seguenti oggetti:

- (a) approvazione *budget* economico e/o finanziario annuale;
- (b) operazioni di acquisto e/o cessione di aziende e/o di partecipazioni sociali;
- (c) proposte di emissione di obbligazioni e/o di aumenti del capitale sociale;

mentre al presidente del consiglio di amministrazione, signor Emilio Bolzoni, ed all'amministratore delegato, signor Roberto Scotti, sono stati conferiti, con delibera del consiglio di amministrazione in data 14 giugno 2004, i poteri, con firma libera e disgiunta tra loro, di rappresentare la Società nei confronti di qualsiasi persona fisica o giuridica, società pubblica o privata, associazione o fondazione, e generalmente nei confronti degli uffici pubblici nonché tutti i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società dei quali è investito l'organo amministrativo ai sensi dell'articolo 22 dello statuto della Società e, quindi, senza eccezione alcuna, salvo i poteri tassativamente riservati dalla legge all'assemblea dei soci o al consiglio di amministrazione e per le materie di seguito tassativamente elencate, che debbono intendersi riservate alla esclusiva competenza dell'intero consiglio di amministrazione:

- approvazione del *budget* economico e finanziario annuale;
- operazioni di acquisto e/o cessione di aziende e/o di partecipazioni sociali;
- proposte di emissione di obbligazioni e/o di aumenti di capitale sociale;
- operazioni di investimento o di disinvestimento (compresi gli immobili), assunzione di finanziamenti, anche realizzate attraverso forme di locazione finanziaria che comportino, ciascuna di esse individualmente considerate un esborso superiore a Euro un milione, nonché garanzie emesse per debiti di terzi, senza limiti di importo.

Sempre con delibera in data 14 giugno 2004, il consiglio di amministrazione ha, inoltre, conferito al signor Pier Luigi Magnelli tutti i più ampi poteri di ordinaria amministrazione, da esercitarsi con firma libera e disgiunta, fatta eccezione per i poteri riservati dalla legge, dallo statuto e, in virtù di quanto sopra, al consiglio di amministrazione, e, nell'ambito dei poteri così attribuiti, la rappresentanza della Società nei confronti di qualsiasi persona fisica o giuridica, società pubblica o privata, associazione o fondazione e generalmente nei confronti degli uffici pubblici.



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5.319.149 int. vers. - R.E.A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part. Iva e Reg. Imp. PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL +39 0523 555511 r.a. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

E' previsto che, successivamente al Provvedimento di Borsa, al presidente e all'amministratore delegato che sarà nominato siano conferiti i poteri, in via disgiunta tra loro, di ordinaria e di straordinaria amministrazione, esclusi quelli riservati alla stretta competenza del consiglio di amministrazione o quelli che la legge riserva all'assemblea dei soci e quelle indicate all'articolo 1.2 del Codice Bolzoni, in cui sono incluse le operazioni significative (e tra queste, in particolare, quelle con parti correlate che non siano tipiche od usuali ovvero da concludersi a condizioni *standard*), intese come operazioni che abbiano un impatto di natura strategica sull'andamento della Società ovvero un impatto economico rilevante (superiore al 10% del patrimonio netto consolidato).

Ai sensi dell'articolo 4 del Codice Bolzoni, è previsto che il presidente si adoperi affinché, ove e quando possibile, agli amministratori, in occasione delle riunioni consiliari, vengano fornite, con ragionevole anticipo, la documentazione e le informazioni necessarie per consentire al consiglio stesso di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame.

Il presidente e gli amministratori delegati saranno tenuti a riferire sistematicamente al consiglio di amministrazione ed al collegio sindacale sull'esercizio delle deleghe, fornendo adeguata informativa sugli atti compiuti ed in particolare sulle eventuali operazioni anomale, atipiche o inusuali effettuate nell'esercizio delle deleghe.

La Società non ha nominato né prevede, alla data della presente relazione, di procedere alla nomina di un comitato esecutivo.

### 1.3 Composizione dei Comitati

Alla data della presente relazione il consiglio di amministrazione in carica non ha istituito comitati al suo interno.

Ai sensi del Codice Bolzoni e delle previsioni del Regolamento e delle Istruzioni è previsto che il consiglio di amministrazione che entrerà in carica per effetto del Provvedimento di Borsa nomini al suo interno il comitato per la remunerazione (di seguito "**Comitato per la Remunerazione**") ed il comitato per il controllo interno (di seguito "**Comitato per il Controllo Interno**").

Entrambi i comitati saranno composti esclusivamente da amministratori non esecutivi ed indipendenti.

#### (a) Comitato per la Remunerazione

Tale comitato, che sarà composto da tre amministratori, tutti non esecutivi ed indipendenti, formulerà, in assenza dei diretti interessati, proposte al consiglio di amministrazione per la remunerazione del presidente e degli amministratori delegati e di quelli che ricoprono particolari cariche direttive, nonché, su indicazione degli amministratori delegati, formulerà proposte al consiglio di amministrazione per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della Società, avendo, inoltre, il compito di proporre al consiglio di amministrazione l'introduzione di meccanismi di incentivazione.



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5 319 149 int. vers - R E A. PC 87382 - Cod Fisc. Part. Iva e Reg Imp. PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL. +39 0523 555511 r.a. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

Il Comitato per la Remunerazione nell'espletamento dei compiti che gli sono propri potrà avvalersi di consulenti esterni a spese della Società.

Il Comitato per la Remunerazione sarà presieduto e si riunirà su iniziativa del componente più anziano, il quale convocherà le riunioni del comitato senza formalità (anche in forma orale) e senza necessità di preavviso. Il componente più anziano del Comitato per la Remunerazione riferirà periodicamente al consiglio di amministrazione sui lavori del comitato.

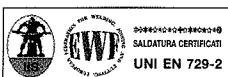
Alla data della presente è previsto che il Comitato per la Remunerazione, il quale potrà essere nominato nel corso della prima riunione del consiglio di amministrazione che entrerà in carica per effetto del Provvedimento di Borsa, sia composto dai tre amministratori indipendenti nominati in data 23 marzo 2006, e, quindi, dai signori Giovanni Salsi, Carlo Baldi e Raimondo Cinti.

(b) Comitato il Controllo Interno

Il Comitato per il Controllo Interno avrà la funzione di assistere il consiglio di amministrazione nello svolgimento del proprio compito di vigilanza, con funzioni consultive e propositive. Ai lavori del Comitato per il Controllo Interno, parteciperà il presidente del collegio sindacale o altro sindaco designato dal presidente del collegio sindacale.

Sempre a norma del Codice Bolzoni, il Comitato per il Controllo Interno avrà la funzione, in coordinamento con il collegio sindacale e con i preposti al controllo interno, di:

- (i) assistere il consiglio di amministrazione nell'espletamento dei compiti di controllo della gestione;
- (ii) valutare il piano di lavoro preparato dai preposti al controllo interno e ricevere le relazioni periodiche degli stessi;
- (iii) valutare, unitamente ai responsabili amministrativi della Società ed ai revisori, l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- (iv) valutare eventuali rilievi che emergessero dalle relazioni periodiche predisposte dai preposti al controllo interno, dalle comunicazioni del collegio sindacale e dei singoli componenti medesimi;
- (v) riferire al consiglio di amministrazione, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno;
- (vi) vagliare il lavoro della società di revisione, anche con riferimento all'indipendenza dei suoi giudizi, nonché il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e nella lettera di suggerimenti;



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5.319.149 int. vers. - R.E.A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part. Iva e Reg. Imp. PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL. +39 0523 555511 r.a. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

- (vii) valutare le proposte formulate dalla società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico;
- (viii) svolgere gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal consiglio di amministrazione, particolarmente in relazione ai rapporti con la società di revisione.

Il Comitato vigilerà altresì sull'osservanza e sul periodico aggiornamento delle regole di *corporate governance* della Società.

Alla data della presente è previsto che il Comitato per il Controllo Interno, il quale potrà essere nominato nel corso della prima riunione del consiglio di amministrazione che entrerà in carica per effetto del Provvedimento di Borsa, sia composto dai tre amministratori indipendenti nominati in data 23 marzo 2006, e, quindi, dai signori Giovanni Salsi, Carlo Baldi e Raimondo Cinti.

#### 1.4 Remunerazione

Ai sensi dell'articolo 18 del Nuovo Statuto, l'assemblea dei soci delibererà sul compenso annuale degli amministratori, mentre il consiglio di amministrazione stabilirà con propria delibera il modo di riparto del compenso deliberato dall'assemblea dei soci.

L'assemblea dei soci della Società in data 23 marzo 2006 ha determinato in Euro 607.042 per anno, per il triennio dal 2006 al 2008, il compenso lordo spettante al consiglio di amministrazione che entrerà in carica per effetto del Provvedimento di Borsa. L'effettiva ripartizione di tale compenso verrà determinata dal consiglio di amministrazione una volta entrato in carica.

Nell'ambito dell'alternativa offerta dall'articolo 2.2.3, comma terzo, lettera (m), del Regolamento, secondo il quale al fine di ottenere e mantenere la qualifica di Star, gli emittenti devono prevedere:

- (a) che una parte significativa della remunerazione degli amministratori esecutivi e degli alti dirigenti, tenuto conto della loro posizione e del loro ruolo, sia costituita da emolumenti, anche sotto forma di *stock-option* o partecipazione agli utili, legati al raggiungimento di obiettivi individuali prefissati e/o ai risultati economici conseguiti dalla società;

oppure

- (b) la nomina di un Comitato per la Remunerazione;

la Società procederà, come già visto, ad implementare l'alternativa prevista alla lettera (b) di cui sopra, avendo previsto la nomina del Comitato per la Remunerazione (cfr. paragrafo 1.3, lettera (a) di cui sopra), è ciò anche in considerazione del fatto che tutti gli amministratori nominati dall'assemblea dei soci del 23 marzo 2006, con l'eccezione degli Amministratori Indipendenti e del signor Davide Turco (espressione del socio Banca Intesa S.p.A.), sono, nel complesso, direttamente titolari alla data della presente relazione della quota di maggioranza assoluta nel capitale della Società e, conseguentemente, già

Pagina 8 di 13



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5.319.149 int. vers. - R.E.A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part. Iva e Reg. Imp. PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL. +39 0523 555511 r.a. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)



incentivati a determinare al raggiungimento dei risultati economici programmati da parte della Società.

In ogni caso, per effetto dell'adozione del Codice Bolzoni e della nomina del Comitato per la Remunerazione, la remunerazione degli amministratori rivestiti di particolari cariche verrà stabilita dal consiglio di amministrazione, in assenza dei diretti interessati, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del collegio sindacale.

Da ultimo, si evidenzia come la Società abbia adottato, con delibera del consiglio di amministrazione in data 30 maggio 2001, un piano di incentivazione azionaria (c.d. piano di *stock option*) riservato ai sei dirigenti della stessa Società. Detto piano, oggetto di adeguamento con delibera del consiglio di amministrazione in data 7 marzo 2006, è stato approvato dall'assemblea dei soci in sede ordinaria in data 23 marzo 2006, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 114-*bis*, comma primo, del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.

## 2. CONTROLLO INTERNO

Il consiglio di amministrazione ha la responsabilità del sistema di controllo interno, del quale fissa le linee di indirizzo e verifica periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento, assicurandosi che i principali rischi aziendali siano identificati e gestiti in modo adeguato.

Nell'ambito delle sue attività di controllo e sorveglianza, il consiglio di amministrazione che entrerà in carica per effetto del Provvedimento di Borsa sarà assistito dal Comitato per il Controllo Interno, secondo le indicazioni dell'articolo 9 del Codice.

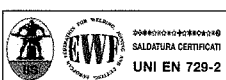
Con particolare riferimento al sistema di controllo interno, in data 23 gennaio 2006 il consiglio di amministrazione della Società, nell'adottare i provvedimenti utili all'introduzione ed al mantenimento di un sistema di controllo di gestione adeguato alla natura ed alle dimensioni della Società e delle società del gruppo che ad essa fanno capo, e tale da consentire ai responsabili delle varie funzioni aziendali centrali e delle singole società controllate di disporre periodicamente e con tempestività di un quadro sufficientemente esaustivo della situazione economica e finanziaria della singole società e del gruppo nel suo insieme, ha delegato all'amministratore delegato, signor Roberto Scotti, la responsabilità circa i contenuti del sistema di controllo di gestione e, in particolare, circa:

- l'adeguatezza delle informazioni prodotte dal sistema di controllo di gestione rispetto alle esigenze informative del *management*;
- l'individuazione dei più corretti indicatori chiave di performance;
- l'indicazione della struttura stessa del sistema di *reporting*;

stabilendo, nel contempo la seguente articolazione organizzativa e le seguenti responsabilità:

- amministratore delegato: responsabilità generale sul sistema di controllo di gestione della Società;

Pagina 9 di 13



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5.319.149 int. vers. - R.E.A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part. Iva e Reg. Imp. PC IT 00113720338

Sede Legale e Stabilimento Principale: I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL +39 0523 555511 ra. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

- Comitato per il Controllo Interno: responsabilità della verifica periodica dell'adeguatezza e dell'effettivo funzionamento del sistema di controllo e dell'individuazione dei principali rischi gestionali;
- responsabile operativo: responsabile della gestione continuativa del sistema di controllo di gestione che riferisce all'amministratore delegato;
- responsabili dei singoli *report* e degli strumenti di gestione delle informazioni: responsabili dei singoli *report* che riferiscono al responsabile operativo.

In data 7 marzo 2006 il consiglio di amministrazione ha approvato il documento descrittivo interno del sistema di controllo di gestione, redatto dal responsabile operativo dello stesso sistema di controllo di gestione, signor Marco Bisagni, e già visionato dall'amministratore delegato, signor Roberto Scotti. Detto documento assumerà il ruolo di documento che informerà l'azione organizzativa ordinaria del responsabile operativo del sistema di controllo di gestione della Società.

E' previsto che il presidente e l'amministratore delegato provvedano ad identificare i principali rischi aziendali, sottoponendoli all'esame del consiglio di amministrazione, ed attuino gli indirizzi del consiglio attraverso la progettazione, la gestione ed il monitoraggio del sistema di controllo interno, del quale definiscono le procedure e nominano uno o più preposti, dotandoli di mezzi idonei.

La Società ritiene che il sistema di controllo interno adottato sia idoneo a presidiare efficacemente i rischi tipici delle principali attività esercitate dalla Società e dalle sue controllate, nonché a monitorare la situazione economica e finanziaria della Società e delle altre società del gruppo che ad essa fanno capo.

La Società è dotata inoltre di una struttura di *auditing* con il compito di verificare il rispetto delle procedure interne, al fine di garantire l'efficacia e l'efficienza della gestione e la tutela del patrimonio aziendale.

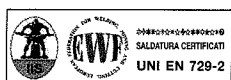
### 3. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI – PROCEDURE

Successivamente al Provvedimento di Borsa, avuto anche riguardo alle novità introdotte dalla Legge del 28 dicembre 2005 n. 262 (c.d. "Legge sul risparmio") ed ai relativi termini di implementazione, è previsto che la Società adotti i codici e/o le procedure, i cui testi verranno resi disponibili sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com), finalizzati a regolamentare (i) la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni "*price sensitive*" e (ii) le procedure inerenti operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari effettuate da soggetti rilevanti, ai sensi dell'articolo 114 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.

### 4. RAPPORTI CON GLI INVESTITORI ISTITUZIONALI E CON GLI ALTRI SOCI

Il dialogo con gli investitori istituzionali e la generalità degli azionisti sarà affidato ad una specifica funzione dedicata, denominata *Investor Relations*, al fine di assicurare un rapporto continuativo e professionale nonché una corretta, continua e completa

Pagina 10 di 13



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5.319.149 int. vers - R.E A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part. Iva e Reg. Imp. PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL +39 0523 555511 r.a. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

comunicazione. A tal proposito, particolare attenzione verrà riservata al sito *Internet*, in cui in un'apposita sezione sarà possibile reperire, in lingua italiana ed inglese, i comunicati stampa della Società, i documenti contabili periodici, il calendario finanziario previsto per l'anno in corso, nonché l'informativa periodica e straordinaria ed ogni altro documento di carattere societario destinato al mercato (codici, relazioni, presentazioni etc.).

Alla data della presente è previsto che le funzioni di *investor relations* siano attribuite al signor Marco Rossi, il quale assumerà, quindi, il ruolo di *Investor Relator*.

Marco Rossi - Nato a Piacenza il 9 gennaio 1971, consegue il diploma di maturità scientifica e nel 1997 si laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Parma. Entra in Bolzoni SpA nel settembre 2001, ed oggi, con la qualifica di quadro, riveste il ruolo di responsabile del controllo di gestione del Gruppo.

## 5. ASSEMBLEE

In data 23 gennaio 2006 l'assemblea dei soci della Società ha approvato il regolamento assembleare con al fine di assicurare lo svolgimento ordinato e funzionale delle assemblee della Società e consentire a tutti gli azionisti interessati di intervenire per formulare richieste di chiarimenti od esporre compiutamente le loro osservazioni.

Detto regolamento verrà reso disponibile anche sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com).

## 6. COLLEGIO SINDACALE

L'assemblea dei soci della Società in data 14 giugno 2004 ha eletto il collegio sindacale, in conformità all'articolo 24 dello statuto vigente alla data della presente relazione.

Il collegio sindacale, che rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, è composto come segue:

| Carica            | Nome e cognome         | Data di nomina |
|-------------------|------------------------|----------------|
| Presidente        | Benvenuto Girometti    | 14 giugno 2004 |
| Sindaco effettivo | Florenzo Salvini       | 14 giugno 2004 |
| Sindaco effettivo | Giorgio Picone         | 14 giugno 2004 |
| Sindaco supplente | Maria Gabriella Anelli | 14 giugno 2004 |
| Sindaco supplente | Stefano Gruppi         | 14 giugno 2004 |

A norma dello statuto che entrerà in vigore per effetto del Provvedimento di Borsa, il collegio sindacale sarà composto di tre sindaci effettivi e due supplenti, rieleggibili, e funziona ai sensi di legge.



Non potranno essere nominati sindaci e se eletti decadono dall'incarico coloro che si trovino in situazioni di incompatibilità previste dalla legge e coloro che ricoprono la carica di sindaco effettivo in più di cinque società italiane quotate nei mercati regolamentati italiani e non siano in possesso dei requisiti stabiliti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari.

La nomina del collegio sindacale è espressamente disciplinata dal Nuovo Statuto, il quale, in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 58/1998, prevede una procedura di nomina attraverso un sistema di voto di liste costituite da due sezioni: l'una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente, da depositare presso la sede sociale nei dieci giorni precedenti l'assemblea in prima convocazione, corredate da dichiarazioni di accettazione della carica e di insussistenza di cause di ineleggibilità da parte dei candidati. La nomina dei sindaci è effettuata sulla base di liste al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un sindaco effettivo e di un sindaco supplente

Ai sensi del Codice Bolzoni, le proposte all'Assemblea per la nomina alla carica di sindaco dovranno essere accompagnate da un'esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati.

Il controllo contabile è esercitato da società di revisione nominata e funzionante a sensi di legge.

## 7. PRINCIPI DI COMPORTAMENTO OPERAZIONI PARTI CORRELATE

A norma del Codice Bolzoni, che verrà adottato successivamente al Provvedimento di Borsa, il consiglio di amministrazione approverà preventivamente le operazioni con parti correlate, ivi incluse le operazioni infragruppo, salvo le operazioni tipiche o usuali ovvero quelle da concludersi a condizioni *standard*.

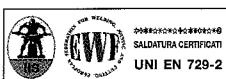
Sono operazioni tipiche o usuali quelle che, per l'oggetto o la natura, non sono estranee al normale corso degli affari della Società e quelle che non presentano particolari elementi di criticità dovuti alle loro caratteristiche o ai rischi inerenti alla natura della controparte, o al tempo del loro compimento. Sono operazioni a condizioni *standard* quelle concluse alle medesime condizioni applicate dalla Società a qualunque soggetto.

In generale, è previsto che gli amministratori che hanno un interesse, anche potenziale o indiretto, in operazioni sottoposte al vaglio del consiglio di amministrazione:

- (a) informano tempestivamente ed in modo esauriente il consiglio sull'esistenza dell'interesse e sulle circostanze del medesimo, in modo che gli altri amministratori possano avere piena contezza dell'estensione e rilevanza di tali interessi, indipendentemente dall'esistenza di una situazione di conflitto; e
- (b) si allontanano dalla riunione consiliare al momento della deliberazione.

Ove la natura, il valore o le altre caratteristiche dell'operazione lo richiedano, il consiglio di amministrazione, al fine di evitare che per l'operazione siano pattuite condizioni diverse da quelle che sarebbero state verosimilmente negoziate tra parti non correlate, cura che

Pagina 12 di 13



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5 319.149 int. vers. - R.E.A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part. Iva e Reg. Imp. PC IT 00113720338

**Sede Legale e Stabilimento Principale:** I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL. +39 0523 555511 r.a - FAX +39 0523 524087

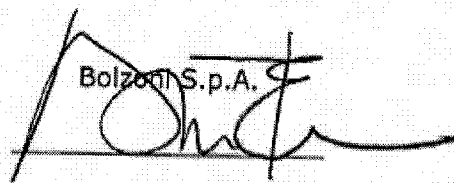
[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)

l'operazione venga conclusa con l'assistenza di esperti indipendenti ai fini della valutazione dei beni e della consulenza finanziaria, legale o tecnica. Nella scelta degli esperti si ricorrerà a soggetti di riconosciuta professionalità e competenza sulle materie di interesse, di cui sarà attentamente valutata l'indipendenza e l'assenza di conflitti di interesse.

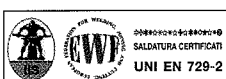
## 8. CONCLUSIONI

Alla luce di quanto sopra, del contenuto del Nuovo Statuto e del Codice Bolzoni, la Società, considerate le delibere ed i provvedimenti adottati alla data della presente relazione e quanto intende porre in essere successivamente al Provvedimento di Borsa, considera il proprio sistema di *corporate governance* in linea con le previsioni normative o regolamentari ad essa applicabili e con le raccomandazioni contenute nel Codice.

Piacenza, 10 maggio 2006



Emilio Bolzoni  
*Presidente del Consiglio di Amministrazione*



**BOLZONI S.p.A.** - Società per Azioni

Capitale € 5.319.149 int. vers. - R.E.A. PC 87382 - Cod. Fisc. Part. Iva e Reg. Imp. PC IT 00113720338

Sede Legale e Stabilimento Principale: I CASONI 29027 PODENZANO - PIACENZA (ITALIA)

TEL. +39 0523 555511 r.a. - FAX +39 0523 524087

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com) - e-mail: [sales.it@bolzoni-auramo.com](mailto:sales.it@bolzoni-auramo.com)