

## **Corporate governance**

Il sistema di governo societario attualmente adottato da Reply S.p.A. è aderente alle indicazioni emanate da Borsa Italiana S.p.A. nel febbraio 2004, ed è ispirato ai principi di corretta gestione ed informazione, realizzati anche attraverso un continuo processo di verifica dell'efficienza e dell'efficacia della Corporate Governance.

Si segnala che nel corso del mese di marzo 2006 Borsa Italiana S.p.A. ha reso pubblica la nuova edizione del Codice di Autodisciplina per le Società Quotate nei Mercati Regolamentati, che recepisce, tra l'altro, alcune tra le numerose novità legislative introdotte dalla L. 62/2005 (c.d. "Market Abuse") e dalla L. 262/2005 (c.d. "Legge sul risparmio").

Gli emittenti sono invitati ad applicare il nuovo Codice di Autodisciplina entro la fine dell'esercizio 2006. Sarà pertanto cura dell'Organo amministrativo effettuare i necessari adeguamenti alla struttura di Corporate Governance della Società, conseguenti all'adesione alle nuove indicazioni fornite dal nuovo Codice di Autodisciplina pubblicato nel mese di marzo 2006. La struttura di corporate governance risultante da detti adeguamenti verrà illustrata nella relazione sul governo societario che verrà pubblicata nell'esercizio 2007.

### **Statuto Sociale**

Lo statuto vigente è quello approvato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 14 giugno 2005 per adeguare il testo alle nuove norme in materia di diritto societario.

### **Struttura di governance della società**

La struttura di governo di Reply S.p.A. è impostata secondo il sistema tradizionale che prevede il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.

### **Ruolo e competenze del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione è l'organo collegiale di gestione della società investito di ogni potere inerente l'amministrazione ordinaria e straordinaria della società.

Il Consiglio di Amministrazione svolge primariamente una funzione di indirizzo e controllo in ordine alla generale attività della società e del gruppo ad essa facente capo, ferme restando le competenze di legge dei vari soggetti giuridici componenti il gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce con regolare cadenza, che secondo Statuto è di regola almeno trimestrale, e comunque ogni qual volta ciò sia ritenuto necessario od opportuno.

Gli amministratori riferiscono, in occasione delle verifiche trimestrali, al Collegio Sindacale sull'attività svolta nell'esercizio dei propri poteri, sulle operazioni di maggior rilievo effettuate dalla società o dalle società controllate e su quelle in potenziale conflitto di interesse.

Nel corso dell'esercizio 2005 il Consiglio di Amministrazione si è riunito 8 volte.

Per l'esercizio 2006 è previsto che il Consiglio di Amministrazione si riunisca almeno 11 volte.

### **Calendario annuale degli eventi societari**

In ottemperanza al Regolamento di Borsa, è stato messo a disposizione del pubblico nei termini previsti, il calendario per l'anno 2006 degli eventi societari.

### **Composizione del Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione della società è composto da un numero variabile di componenti da un minimo di 3 ad un massimo di 11 membri. La determinazione del numero dei componenti è effettuata dall'assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione è di regola composto da amministratori esecutivi e amministratori non esecutivi.

Attualmente la società ha un Consiglio di Amministrazione composto di 7 amministratori di cui 4 esecutivi e 3 non esecutivi.

Il mandato dei suddetti amministratori scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2005.

Tra gli amministratori non esecutivi 2 hanno le caratteristiche di amministratori indipendenti, nell'accezione riportata dal Codice di Autodisciplina.

La sussistenza dei requisiti di indipendenza è stata verificata dal Consiglio di Amministrazione unitamente all'approvazione della presente relazione.

Il Consiglio di Amministrazione verifica annualmente le cariche di Amministratore e Sindaco ricoperte dagli amministratori in altre società quotate, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni.

### **Nomina degli amministratori**

Lo Statuto Sociale prevede che salvo diversa unanime delibera dell'assemblea, i componenti del Consiglio di Amministrazione vengano nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti che da soli o insieme ad altri rappresentino almeno il 2% delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria.

La nomina dell'attuale Consiglio di Amministrazione avvenuta in data 10 giugno 2003 non ha seguito la procedura del voto di lista, in quanto nessun Azionista ha ritenuto di presentarne.

### **Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratori Delegati**

Il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica ha provveduto alla nomina al suo interno di due Amministratori Delegati ed alla attribuzione di ampie deleghe operative al Presidente.

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono stati attribuiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della società, eccetto quelli specificatamente riservati dalla legge al Consiglio di Amministrazione ed escluse le operazioni con parti correlate da ritenersi "significative", intendendosi per tali le operazioni di valore unitario superiore ad euro 250.000.

Le principali deleghe conferite, disgiuntamente, agli Amministratori Delegati concernano l'ordinaria amministrazione della società.

Il Presidente e gli Amministratori delegati riferiscono, nel corso delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, con cadenza almeno trimestrale, al Consiglio ed al Collegio Sindacale in merito alle attività dagli stessi svolte nell'esercizio delle deleghe loro attribuite nonché forniscono adeguata informativa sulle operazioni atipiche, inusuali o con parti correlate, il cui esame ed approvazione non siano riservate al Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente coordina le attività del Consiglio di Amministrazione e coordina lo svolgimento delle relative riunioni.

### **Remunerazione degli amministratori**

Il Consiglio di Amministrazione ha costituito al proprio interno un Comitato per la Remunerazione, composto da due amministratori indipendenti e da uno non esecutivo. Il Comitato formula proposte al Consiglio per la remunerazione del Presidente e degli Amministratori Delegati e, su indicazione degli amministratori delegati, formula proposte per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta e media direzione della società, anche con riguardo alla scelta dei nominativi dei beneficiari del Piano di incentivazione azionaria adottato dalla Società. Nel corso dell'esercizio 2005 il Comitato per la Remunerazione si è riunito 2 volte.

### **Comitato per il controllo interno**

Il Consiglio di Amministrazione ha costituito al proprio interno un Comitato per il Controllo Interno composto da due amministratori indipendenti e uno non esecutivo.

Il sistema di controllo interno è l'insieme dei processi diretti a monitorare l'efficienza delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto delle leggi e regolamenti, la salvaguardia aziendale.

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato un preposto al controllo interno che riferisce del proprio operato ai membri del Consiglio di Amministrazione, all'alta direzione ed al Collegio Sindacale.

Nel corso dell'esercizio 2005 il Comitato per il Controllo Interno si è riunito 3 volte.

### **Codice Etico**

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, nel novembre 2004, l'emanazione di un "Codice Etico", la cui introduzione rappresenta un passo di rilievo verso la costruzione di un buon sistema di controllo interno, anche nell'ottica delle più ampie procedure stabilite dal D. Lgs. 231/2001 in materia di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche.

Il Codice Etico, che si applica alla società capogruppo Reply S.p.A. e a tutte le imprese direttamente o indirettamente controllate, sancisce i principi di etica e di trasparenza ai quali la società ispira la propria attività interna ed esterna, prevedendo tutti i principi fondamentali, necessari per garantire legalità, lealtà e correttezza nella conduzione delle relazioni di Reply.

### **Operazioni con parti correlate**

Il Consiglio di Amministrazione, nel quadro delle indicazioni fornite dal nuovo testo del Codice di Autodisciplina del luglio 2003, ha per il momento previsto una procedura relativa all'effettuazione di operazioni con parti correlate che si sostanzia nella competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione per le operazioni con parti correlate "significative", intendendosi per tali le operazioni di valore unitario superiore ad euro 250.000 e si è riservato di identificare nel breve periodo eventuali ulteriori operazioni che devono essere sottoposte alla preventiva approvazione del Consiglio stesso e la definizione delle linee guida dei comportamenti da adottarsi ai fini di una corretta gestione.

Per parti correlate si intendono quelle individuate sulla base della comunicazione Consob n. 2064231 del 30 settembre 2002.

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

E' stato individuato e nominato uno specifico soggetto quale responsabile per i rapporti con gli investitori istituzionali e con i soci (Investor Relator) al fine di creare un dialogo continuo con detti soggetti.

Il predetto soggetto informa esclusivamente e con periodicità il Presidente e l'Amministratore Delegato del proprio operato.

### **Informativa al Consiglio di Amministrazione e trattamento delle informazioni riservate**

L'Amministratore Delegato e l'Investor Relator curano la gestione delle informazioni riservate al fine di evitare che la diffusione all'esterno di tali informazioni avvenga in maniera non conforme alle disposizioni di legge e regolamentari o avvenga in forma selettiva, intempestivamente o in forma incompleta ed inadeguata.

Inoltre tutti i dipendenti, in particolare quelli con funzioni direzionali, sono stati resi edotti dei doveri di riservatezza correlati alla natura di società quotata e provvedono, nei rispettivi settori di competenza, a verificare che le direttive dell'Amministratore Delegato siano rispettate e rese esecutive.

### **Internal dealing**

A seguito del recepimento in Italia della Direttiva c.d. "market abuse" ad opera della Legge Comunitaria 2004 e dell'adozione da parte di Consob dei corrispondenti regolamenti di attuazione, è stato introdotto a livello legislativo l'ob-

bligo di comunicazione al pubblico delle operazioni effettuate da persone rilevanti e da persone strettamente legate ad esse su strumenti finanziari della società. Conseguentemente la previdente disciplina dell'Internal Dealing già applicata da Reply S.p.A. sin dal 1° gennaio 2003 attraverso l'adozione di un apposito Codice di Internal Dealing, è stata eliminata a far data dall'entrata in vigore delle nuove disposizioni del regolamento emittenti Consob n. 11971/99, ossia dal 1° aprile 2006.

In applicazione delle nuove norme in vigore dal 1° aprile 2006 è stato istituito un nuovo Codice di Comportamento diretto a disciplinare, con efficacia cogente, i flussi informativi delle "Persone rilevanti" e dei "Soggetti ad esse Collegati" nei confronti della Società ed i correlati obblighi e modalità informative e di comunicazione nei confronti di Consob e del mercato delle operazioni poste in essere da tali persone.

Il nuovo codice definisce la nuova disciplina in tema di "internal dealing" e le modalità di applicazione della stessa. Il codice disciplina in particolare l'individuazione dei soggetti considerati "Rilevanti", le tipologie di operazioni soggette ad obbligo di comunicazione, l'individuazione del soggetto preposto al ricevimento delle informazioni ed alla loro relativa comunicazione alla Consob ed al mercato, le tempistiche e le modalità delle comunicazioni che devono essere effettuate da parte dei c.d. "Soggetti Rilevanti".

### **Composizione del capitale azionario**

Il capitale sociale di euro 4.537.020,28 alla data della presente relazione è diviso in numero 8.725.039 azioni ordinarie da nominali euro 0,52 ciascuna.

Non sono attualmente in circolazione altre categorie di azioni.

Azionista di controllo è Iceberg S.à.r.l., con sede in Lussemburgo (società non quotata), che alla data della presente relazione risulta possedere n. 4.807.538 azioni, complessivamente pari al 55,10% del capitale.

### **Assemblee**

La società incoraggia e facilita la partecipazione degli azionisti alle Assemblee, fornendo ogni informazione e chiarimento necessario a garantire un'agevole e consapevole partecipazione dei Soci.

La società non ravvisa, allo stato, la necessità di adottare un regolamento assembleare (teso a disciplinare lo svolgimento delle assemblee ordinarie e straordinarie), ritenendo che per un ordinato e funzionale svolgimento delle assemblee sia sufficiente quanto previsto dallo statuto sociale in materia.

### **Sindaci**

Lo Statuto Sociale prevede che, salvo diversa unanime delibera dell'assemblea, i componenti del Collegio Sindacale vengano nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti che da soli o insieme ad altri rappresentino almeno il 2% delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria.

### **Società di revisione**

L'Assemblea degli Azionisti del 10 giugno 2004 ha deliberato il conferimento dell'incarico per la revisione contabile del Bilancio della Società e del Bilancio consolidato del Gruppo, nonché per la revisione contabile limitata della Relazione semestrale, per gli esercizi 2004, 2005 e 2006, alla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A..

### **Attività di direzione e coordinamento**

Tutte le società italiane controllate, direttamente o indirettamente, da Reply S.p.A. hanno provveduto agli adempimenti pubblicitari previsti dall'articolo 2497-bis del Codice Civile, indicando nella Reply S.p.A. il soggetto alla cui attività di direzione e coordinamento sono soggette.

### **Sito internet**

Sul sito internet della società ([www.reply.it](http://www.reply.it), sezione investor) è disponibile documentazione societaria di tipo finanziario.