

## Relazione semestrale sul Governo Societario

---

Camfin S.p.A. ("Camfin" o la "Società") aderisce al codice di autodisciplina di Borsa Italiana sin dalla sua prima emanazione<sup>1</sup>. Successivamente, nel marzo 2007<sup>2</sup>, ha formalizzato la propria adesione alla nuova versione dello stesso.

La consapevolezza dell'importanza rivestita dal sistema di *corporate governance* della Società per il conseguimento degli obiettivi della creazione di valore e di uno sviluppo sostenibile dell'impresa, spinge la Società stessa a mantenere il proprio sistema di governo societario costantemente in linea con le *best practices* nazionali ed internazionali.

La Società adotta il modello di amministrazione e controllo tradizionale fondato sulla centralità del Consiglio di Amministrazione e basato sulla presenza di una consolidata prassi di *disclosure* sulle scelte e sui processi di formazione delle decisioni aziendali, su un efficace sistema di controllo interno, su un'attenta disciplina dei potenziali conflitti di interesse, nonché su rigorosi principi di comportamento per l'effettuazione di operazioni con parti correlate.

Il sistema di *governance* trova evidenza documentale nel Codice Etico, nello Statuto Sociale, nel Regolamento delle assemblee e in una serie di principi e procedure, periodicamente aggiornate (disponibili sul sito internet della Società all'indirizzo [www.gruppocamfin.it](http://www.gruppocamfin.it) nell'apposita sezione dedicata alla *Corporate Governance*) e in orientamenti e indirizzi del Consiglio di Amministrazione.

Camfin, in linea con le *best practices*, in occasione della pubblicazione della propria relazione finanziaria semestrale, pubblica la presente Relazione Semestrale sul Governo Societario al fine di dare evidenza delle principali modifiche e integrazioni apportate nel primo semestre dell'esercizio in corso, sino alla data della presente relazione, al sistema di governo societario rispetto a quanto riportato nella Relazione Annuale sul Governo Societario.

### Composizione del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati e del Collegio Sindacale

#### *Consiglio di Amministrazione e Comitati*

In data 11 maggio 2009, il Consiglio di Amministrazione ha cooptato Mauro Rebutto in sostituzione di Andrea Acutis, dimessosi dalla carica in data 28 aprile 2009.

L'assemblea del 31 luglio 2009, chiamata a pronunciarsi in merito alla conferma dell'amministratore cooptato, ha deliberato di nominare il Dott. Rebutto Amministratore della Società sino alla data di scadenza dell'attuale Consiglio, ossia sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010.

Il Dott. Rebutto, qualificabile come "amministratore indipendente", è stato nominato anche Presidente del Comitato per la Remunerazione. Il Comitato per la Remunerazione risulta pertanto così composto: Dott. Mauro Rebutto, Prof. Mario Notari e Prof. Arturo Sanguinetti.

La medesima assemblea del 31 luglio 2009, su proposta del socio di maggioranza Gruppo Partecipazioni Industriali S.p.A., ha inoltre deliberato l'allargamento del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione da 12 a 15, nominando amministratori della Società i Signori Alessandro Foti (indipendente), Vittorio Malacalza ed Enrico Parazzini.

I *curricula vitae* di tutti gli amministratori sono pubblicati sul sito internet [www.gruppocamfin.it](http://www.gruppocamfin.it), sezione *Governance*, ove sono tuttora reperibili nella loro versione aggiornata.

La medesima assemblea del 31 luglio 2009, in conseguenza dell'allargamento del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ha altresì deliberato di rideterminare in euro 250.000 il compenso complessivo annuo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, comma 1, c.c., compenso che il Consiglio di Amministrazione, in pari data, ha deliberato di ripartire tra i suoi componenti nei seguenti termini:

- euro 12.000 annui per ciascuno dei componenti il Consiglio di Amministrazione;

---

<sup>1</sup> Pubblicato nel luglio del 2002

<sup>2</sup> Pubblicato nel marzo 2006 e disponibile nella versione aggiornata sul sito internet [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

- euro 12.000 annui per ciascuno dei componenti il Comitato per il Controllo Interno e per la *Corporate Governance*;
- euro 5.000 annui per ciascuno dei componenti il Comitato per la Remunerazione, riservandosi di utilizzare in futuro l'importo residuo (euro 19.000) per consentire al Consiglio stesso un margine di flessibilità organizzativa, anche a fronte dell'eventuale adozione di nuove soluzioni di governance.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 31 luglio 2009 al termine dei lavori assembleari, ha nominato Amministratore Delegato della Società il Dott. Enrico Parazzini, con il compito di gestire l'avviato processo di rafforzamento patrimoniale della società.

Di seguito si riporta l'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione:

Marco Tronchetti Provera (Presidente del Consiglio di Amministrazione), Carlo Alessandro Puri Negri (Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione), Enrico Parazzini (Amministratore Delegato), Giorgio Luca Bruno, Alessandro Foti, Nicoletta Greco, Roberto Haggiag, Vittorio Malacalza, Mario Notari, Alberto Pirelli, Mauro Rebutto, Arturo Sanguinetti, Giuseppe Tronchetti Provera, Luigi Tronchetti Provera, Raffaele Bruno Tronchetti Provera.

In conseguenza delle responsabilità organizzative e dei conseguenti poteri attribuiti dal Consiglio di Amministrazione in data 31 luglio 2009 sono attualmente considerati amministratori esecutivi il Presidente, il Vice Presidente e l'Amministratore Delegato della Società.

Alla luce di una valutazione sostanziale delle informazioni fornite dagli Amministratori e di quelle a disposizione della Società, possono essere qualificati indipendenti i seguenti Consiglieri: Alessandro Foti, Nicoletta Greco, Mario Notari, Mauro Rebutto e Arturo Sanguinetti.

Tutti i restanti sette amministratori sono qualificabili come "non esecutivi".

#### *Collegio sindacale*

L'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2009 ha nominato, con il sistema del voto di lista, il nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2009/2011, che risulta così composto: Prof. Francesco Martinelli (che l'Assemblea ha altresì nominato Presidente), Dott. Fabio Artoni e Dott. Alessandro Zattoni quali Sindaci effettivi e Rag. Marcello Garzia e Dott. Giovanni Rizzi quali Sindaci supplenti. I componenti del nuovo Collegio Sindacale sono stati tratti dall'unica lista presentata dall'azionista di maggioranza Gruppo Partecipazioni Industriali S.p.A.. Il compenso è stato confermato in 62.000 euro per il Presidente del Collegio Sindacale e in 41.500 euro per i Sindaci Effettivi.

I curricula dei nuovi Sindaci sono disponibili sul sito Internet della Società<sup>3</sup>.

A seguito del rinnovo del Collegio Sindacale ad opera dell'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2009, il Consiglio di Amministrazione ha nominato quale componente dell'Organismo di Vigilanza il Sindaco Effettivo Dott. Fabio Artoni.

L'Organismo di Vigilanza risulta pertanto così composto:

- Prof. Arturo Sanguinetti (Presidente);
- Dott.ssa Alessia Carnevale;
- Dott. Fabio Artoni.

#### **Struttura del capitale sociale**

Il capitale sociale di Camfin S.p.A., come anche evidenziato nella tabella che segue, alla data della presente Relazione, ammonta ad Euro 191.199.414,64, suddiviso in n. 367.691.182,00 azioni ordinarie.

Si segnala che l'assemblea straordinaria degli azionisti tenutasi in data 31 luglio 2009 ha deliberato, tra l'altro, di eliminare l'indicazione del valore nominale delle azioni della Società, lasciando pertanto inespreso il valore nominale delle medesime.

<sup>3</sup> Cfr. [www.gruppocamfin.it](http://www.gruppocamfin.it)

	N° azioni	% rispetto al capitale sociale	Quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Azioni ordinarie (*)	367.691.182	100	Segmento: Standard (classe I)

(\*) Codice ISIN IT0000070810

Si segnala inoltre che la medesima Assemblea degli azionisti, ha tra l'altro approvato, nell'ambito di un'operazione diretta al rafforzamento della struttura patrimoniale e alla riduzione dell'esposizione debitoria del Gruppo Camfin, previa come anzidetto l'eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni, la proposta di:

- I) aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi Euro 70.000.000 mediante emissione di azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., a un prezzo pari al prezzo teorico ex diritto (theoretical ex right price - TERP) dell'azione ordinaria Camfin, calcolato secondo le metodologie correnti sulla base della media aritmetica dei prezzi unitari ufficiali rilevati in un periodo di almeno tre giorni di borsa aperta antecedenti alla determinazione del prezzo di emissione, scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione - in accordo con le banche che formeranno il consorzio di garanzia dell'aumento di capitale - sulla base delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa dell'azione ordinaria Camfin, nonché della prassi di mercato per operazioni similari;
- II) emettere e abbinare gratuitamente ad ogni azione di nuova emissione di cui al punto precedente un warrant, che potrà circolare separatamente dalle azioni cui è abbinato. L'esercizio dei warrant potrà avvenire nel 2011, alle condizioni e secondo le modalità previste dal relativo regolamento;
- III) aumentare conseguentemente il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, di massimi Euro 30.000.000, mediante emissione, anche in più riprese, di azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare all'esercizio dei warrant di cui sopra.

#### **Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie**

L'assemblea del 29 aprile 2009 ha rinnovato agli Amministratori – per un periodo massimo di cinque anni – la facoltà di aumentare il capitale sociale per un ammontare massimo di nominali Euro 50 milioni e di emettere obbligazioni convertibili per un ammontare massimo di nominali Euro 50 milioni. Tali deleghe tengono ora conto dell'eliminazione dell'indicazione del valore nominale deliberato dall'assemblea degli azionisti del 31 luglio 2009.

L'assemblea degli azionisti del 29 aprile 2009, come già illustrato nella Relazione Annuale sul Governo Societario, ha autorizzato gli Amministratori, per i medesimi importi e alle medesime condizioni della precedente autorizzazione del 2008, ad effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie.

Alla data della presente relazione, la Società non detiene azioni proprie.

#### **RAPPORTI CON GLI AZIONISTI**

La Società nella sua tradizione di trasparenza e di integrità cura con particolare attenzione le relazioni con gli Azionisti, con gli Investitori (istituzionali e privati), con gli Analisti finanziari, con gli altri operatori del mercato e, in genere, con la comunità finanziaria, nel rispetto dei reciproci ruoli e promuovendo periodicamente incontri prevalentemente in Italia.

Per favorire un'attività di continuo dialogo con il mercato finanziario, è stata istituita nell'ambito della direzione Amministrazione Finanza e Controllo la funzione "Investor Relations" (affidata al Dott. Roberto Rivellino) cui è dedicata un'apposita sezione del sito internet della Società ([www.gruppocamfin.it](http://www.gruppocamfin.it)), che si rivolge sia agli investitori istituzionali, sia agli investitori retail (o privati).

All'interno del sito web, sono contenute diverse informazioni sul Gruppo Camfin: la storia, la *mission* e gli obiettivi. È stata creata, inoltre, un'apposita sezione "partecipazioni" in cui vengono fornite le linee guida per conoscere più dettagliatamente l'attività del Gruppo Camfin, e altre più specificatamente rivolte al titolo azionario (es. composizione del capitale sociale e azionario).

Nella sezione "Investor Relations", l'investitore può reperire ogni documento pubblicato dalla Società, sia di natura contabile (es. bilanci, relazioni finanziarie semestrali, relazioni trimestrali), sia sul proprio sistema di *corporate governance* (es. Statuto, Regolamento delle assemblee, Principi di comportamento per l'effettuazione di operazioni con parti correlate, Procedura sui flussi informativi verso Consiglieri e Sindaci, Procedura per la gestione e la comunicazione al pubblico delle informazioni privilegiate, verbali delle Assemblee).

All'interno della sezione "Investor Relations" è dedicato apposito spazio ai "Comunicati Stampa". Per rendere più agevole la diffusione dei propri dati, Camfin S.p.A., si è mossa in diverse direzioni. svolgendo - anche nel corso del primo semestre 2009 - regolari incontri one to one con la comunità finanziaria. Si informa infine che con decorrenza 8 luglio 2009 Banca Aletti & C. S.p.A. è diventata operatore specialista sul titolo Camfin.

L'indirizzo di posta elettronica, il numero telefonico e di fax al quale è possibile inoltrare ogni richiesta da parte degli investitori sono i seguenti: posta elettronica: [ir@gruppocamfin.it](mailto:ir@gruppocamfin.it); telefono: 02.72582417; fax: 02.72582405.