



CEMENTIR-CEMENTERIE DEL TIRRENO S.P.A.

Relazione annuale in materia di "Corporate Governance"

(2007)

In aderenza alle indicazioni di Borsa Italiana si forniscono alcune informazioni sul modello di "governance" in atto nella Cementir – Cementerie del Tirreno s.p.a.

Composizione e ruolo del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione della Cementir s.p.a. è stato nominato dall'Assemblea in data 20.4.2006 per il triennio 2006-2007-2008 e scadrà, quindi, con l'approvazione del bilancio al 31.12.2008.

Il Consiglio è attualmente composto da tredici membri e precisamente nelle persone di:

- Pasquale Alcini
- Alessandro Caltagirone
- Azzurra Caltagirone
- Edoardo Caltagirone
- Francesco Caltagirone Jr.
- Saverio Caltagirone
- Carlo Carlevaris
- Mario Ciliberto
- Mario Delfini
- Luciano Leone
- Alfio Marchini
- Walter Montevocchi
- Riccardo Nicolini

In data 10 maggio 2006 il Consiglio ha nominato Presidente, Francesco Caltagirone Jr., conferendogli, indipendentemente dalle facoltà e dai poteri spettanti per Legge e per Statuto sociale, i più ampi poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione della Società, con la sola esclusione di quelli riservati all'Assemblea ed al Consiglio di Amministrazione dallo Statuto e dalla Legge.

Nella medesima riunione il Consiglio ha, altresì, nominato Vice Presidente il Consigliere avv. Carlo Carlevaris, cui ha delegato gli stessi poteri del Presidente, da esercitarsi esclusivamente in caso di assenza od impedimento di quest'ultimo e Amministratore Delegato il consigliere Riccardo Nicolini - confermato anche nella carica di Direttore Generale "ad interim" - conferendogli i poteri di ordinaria amministrazione per la direzione e la gestione dell'azienda e per l'esecuzione delle delibere consiliari.

In particolare, nella riunione del 9 novembre 2006, il Consiglio di Amministrazione ha conferito all'Amministratore Delegato, dott. Nicolini, la legale rappresentanza della Società con i più ampi poteri di compiere tutti gli atti necessari od opportuni per l'amministrazione ordinaria della

stessa nonché di provvedere in via autonoma ed esclusiva, a dare esecuzione ed adempimento a tutte le previsioni normative, inclusa l'attuazione dei precetti e l'esecuzione degli obblighi riferiti al datore di lavoro, comunque considerati dal D.Lgs 626/1994 e successive modifiche ed integrazioni, ivi compreso il coordinamento delle attività relative alla sicurezza dei lavoratori, la prevenzione e l'igiene del lavoro, la tutela ecologica dell'ambiente interno ed esterno, con esclusione, comunque, di operazioni immobiliari e di acquisto o cessione di partecipazioni societarie.

I Consiglieri delegati, in aderenza a quanto previsto dall'art. 1.2 del Codice di Autodisciplina (versione del 2002), riferiscono al Consiglio sull'attività svolta di carattere rilevante nell'esercizio delle rispettive funzioni e comunque con cadenza almeno trimestrale.

Allo stato, sono Consiglieri "non esecutivi" i sigg.ri Pasquale Alcini, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Edoardo Caltagirone, Saverio Caltagirone, Carlo Carlevaris, Mario Delfini, Alfio Marchini e Luciano Leone; oltre al Presidente ed all'Amministratore Delegato, sono considerati "esecutivi" i Consiglieri Mario Ciliberto, Presidente della controllata Aalborg Portland A/S, e Walter Monteverchi, Presidente della controllata Cimentas A/S.

Il Consiglio di Amministrazione, in occasione della prima riunione successiva alla nomina, in data 10 maggio 2006, ha verificato, sulla base delle dichiarazioni rese dagli interessati e delle informazioni già in possesso, che rivestono la qualità di "indipendenti" i Consiglieri Alfio Marchini, Luciano Leone e Carlo Carlevaris in quanto

- non intrattengono con la Società relazioni economiche di rilevanza
- non sono titolari di partecipazioni nella Società
- non sono stretti familiari di amministratori esecutivi della Società
- non partecipano a patti parasociali per il controllo della Società.

Si rende noto che alcuni membri del Consiglio di Amministrazione ricoprono le seguenti cariche in altre società quotate in mercati regolamentari, anche esteri, o società di particolare rilevanza:

Pasquale Alcini	Presidente Tor Vergata S.c.a.r.l. Vice Presidente Metropolitana di Napoli S.p.A. Amministratore Delegato Vianini Lavori S.p.A. Consigliere Acqua Campania S.p.A. Consigliere Metro C S.p.A.
Alessandro Caltagirone	Presidente Vianini Industria S.p.A. Presidente Fincal 2000 S.p.A. Presidente Fincal S.p.A. Amministratore Unico Vianini Ingegneria S.p.A. Consigliere Caltagirone S.p.A. Consigliere e membro del C.E. Vianini Lavori S.p.A. Consigliere Il Messaggero S.p.A. Consigliere Cimentas A.S.
Azzurra Caltagirone	Amministratore Delegato Leggo S.p.A. Consigliere Caltagirone Editore S.p.A. Consigliere Il Mattino S.p.A. Consigliere Il Messaggero S.p.A. Consigliere Il Gazzettino S.p.A. Consigliere Corriere Adriatico S.p.A.

	Consigliere Quotidiano di Puglia S.p.A.
Edoardo Caltagirone	Consigliere Caltagirone s.p.a.
Francesco Caltagirone Jr.	Vice Presidente Cimentas A.S. Vice Presidente Cimbeton A.S. Vice Presidente Aalborg-Portland A/S Vice Presidente Unicon A/S Vice Presidente Kars A.S. Consigliere Caltagirone S.p.A. Consigliere Caltagirone Editore S.p.A. Consigliere Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Saverio Caltagirone	Consigliere Roma Ovest Costruzioni Edilizie Spa
Carlo Carlevaris	Presidente Banca Finnat Euramerica S.p.A. Consigliere Caltagirone S.p.A. Consigliere Vianini Lavori S.p.A. Consigliere Vianini Industria S.p.A. Consigliere Il Messaggero S.p.A.
Mario Ciliberto	Presidente Aalborg Portland A/S Presidente Unicon A/S Consigliere Cimentas A.S. Consigliere Vianini Industria S.p.A. Consigliere Kars A.S. Consigliere Cimbeton A.S.
Mario Delfini	Presidente Vianini Lavori S.p.A. Vice – Presidente Fabbrica Immobiliare SGR Consigliere Caltagirone S.p.A. Consigliere Caltagirone Editore S.p.A. Consigliere Vianini Industria S.p.A. Consigliere Il Messaggero S.p.A. Consigliere Il Gazzettino S.p.A.
Alfio Marchini	Presidente e AD Astrim S.p.A. Consigliere Capitalia S.p.A. Presidente FI.MAR. S.p.A. Presidente Keryx S.p.A. Amministratore Unico Lujan S.r.l. Consigliere So.fi.mar. International S.A. Consigliere STM S.p.A. Consigliere Edilnova Romana S.r.l.
Walter Montevicchi	Presidente Cimentas A.S. Presidente Cimbeton A.S. Presidente Kars A.S. Consigliere Aalborg Portland A/S Consigliere Unicon A.S. Consigliere Alfacem S.r.l.

Riccardo Nicolini

Consigliere Cimentas A.S.
Consigliere Cimbeton A.S
Consigliere Aalborg Portland A/S
Consigliere Kars A.S.
Presidente Alfacem S.r.l.

In particolare il Consiglio di Amministrazione della Cementir S.p.A.:

- attribuisce le deleghe agli amministratori delegati ed al comitato esecutivo;
- determina, esamina le proposte dell'apposito comitato e sentito il collegio sindacale, la remunerazione degli amministratori delegati e di quelli che ricoprono particolari cariche;
- vigila sull'andamento generale della gestione con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi;
- esamina ed approva le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, con particolare riferimento alle operazioni con parti correlate;
- verifica l'adeguatezza dell'assetto organizzativo ed amministrativo generale della Società.

E' consolidata prassi che le operazioni di significativo rilievo economico e finanziario, comprese quelle con parti correlate, siano preventivamente 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.

Non è previsto dallo Statuto una cadenza minima delle riunioni del Consiglio che, tuttavia, si riunisce con una periodicità trimestrale salvo venire convocato tempestivamente ogni qualvolta ne venga ravvisata la necessità. Nel corso dell'esercizio 2006 il Consiglio di Amministrazione si è riunito sei volte.

In occasione di ciascuna delle riunioni è stata fornita adeguata documentazione, tale da consentire agli Amministratori una proficua ed informata partecipazione ai lavori.

Per l'esercizio 2007 sono previste 6 riunioni in occasione della approvazione delle trimestrali, della semestrale e del bilancio di esercizio; la Società ha diffuso nel mese di gennaio 2007 il calendario degli eventi societari per l'esercizio in corso.

Nomina e remunerazione degli amministratori

Non sono previste modalità particolari per la nomina dei Consiglieri né l'obbligo di depositare il *curriculum vitae* dei candidati prima dell'assemblea.

I Consiglieri sono stati così nominati in Assemblea su proposta degli Azionisti secondo quanto stabilito dallo Statuto e dalla Legge.

Il Consiglio non ha ritenuto opportuno dover istituire, al proprio interno, un comitato per le nomine, dal momento che, ad oggi, non è stata mai rilevata la difficoltà durante i lavori assembleari nell'individuare i candidati per le nomine.

E' stato costituito, invece, il "Comitato per la Remunerazione" che è composto dai due consiglieri indipendenti, Carlo Carlevaris e Luciano Leone, nonché dal consigliere non esecutivo

Mario Delfini. Il Comitato è presieduto dal Consigliere indipendente ing. Luciano Leone.

Alle riunioni del Comitato ha sempre partecipato il Presidente del Collegio Sindacale.

Il Comitato per la Remunerazione ha l'incarico di formulare proposte al Consiglio di Amministrazione per la remunerazione degli amministratori delegati e/o di quelli che ricoprono particolari cariche, anche mediante l'utilizzo di strumenti di incentivazione variabile legati ai risultati economici conseguiti dalla società e/o al raggiungimento di obiettivi specifici ivi compresi eventuali piani di *stock option*, nonché, su indicazione degli amministratori delegati, per la determinazione dei criteri per la remunerazione dell'alta direzione della società, fermo restando la competenza di questi con riguardo alla definizione dei livelli remunerativi. E' facoltà del Comitato di avvalersi di consulenti esterni a spese della società.

Il Comitato ha individuato, in considerazione della struttura organizzativa della Società, nel Presidente, nell'Amministratore Delegato e nel Direttore Generale le cariche per le quali può essere prevista una retribuzione incentivata legata in misura significativa ai risultati aziendali conseguiti e/o al raggiungimento di specifici obiettivi.

Il Comitato, nel corso del 2006 si è riunito 2 volte.

Il Consiglio, su proposta del Comitato per la Remunerazione ha stabilito, per il Presidente, una retribuzione in funzione dell'andamento della Società collegata esclusivamente ai flussi finanziari del Gruppo Cementir e, per l'Amministratore Delegato, che una parte significativa della retribuzione sia determinata in funzione del M.O.L. della sola Cementir S.p.A.

Sistema di Controllo Interno

Il Comitato per il Controllo Interno è, ad oggi, composto da due consiglieri indipendenti, Carlo Carlevaris e Luciano Leone, nonché dal consigliere non esecutivo Mario Delfini. Il Comitato è presieduto dal Consigliere indipendente ing. Luciano Leone.

Il "Comitato per il Controllo Interno" ha funzioni consultive e propositive in ordine alla verifica dell'effettivo rispetto delle procedure interne, sia operative che amministrative, adottate al fine di garantire una sana ed efficiente gestione, nonché ha il compito di identificare, prevenire e gestire, nei limiti del possibile, rischi di natura finanziaria ed operativa nonché frodi a danno della Società. In particolare il Comitato per il Controllo Interno:

- definisce le linee di indirizzo del sistema dei controlli interni e verificandone l'adeguatezza ed il funzionamento del sistema stesso;
- valuta il piano di lavoro preparato dai preposti al controllo interno e riceve le relazioni periodiche degli stessi;
- valuta, unitamente ai responsabili amministrativi della società ed ai revisori, l'adeguatezza dei principi contabili utilizzati e, per il gruppo, l'omogeneità degli stessi ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- valuta le proposte formulate dalle società di revisione per l'affidamento dell'incarico di revisione, nonché il piano di lavoro predisposto per dette attività ed i risultati esposti nella relazione e nella lettera di suggerimenti;

- riferisce al Consiglio almeno semestralmente in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale sull'attività svolta e sull'adeguatezza del sistema di controllo interno;

svolge gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal consiglio di amministrazione, con particolare riguardo ai rapporti con la società di revisione;

svolge le proprie funzioni in coordinamento con il Collegio Sindacale il cui Presidente o sindaco da quest'ultimo incaricato, partecipa ai lavori del Comitato stesso.

Il Comitato, per l'anno 2006, si è riunito due volte.

Il responsabile del controllo interno è il dott. Francesco Paolucci con il compito di verificare l'effettivo rispetto delle procedure interne, sia operative che amministrative, adottate al fine di garantire una corretta gestione, nonché al fine di identificare, prevenire e gestire, per quanto possibile, i rischi di natura finanziaria ed operativa nonché i rischi di frodi in danno della società. Il responsabile riferisce sul proprio operato al Comitato per il Controllo Interno, all'Amministratore Delegato ed ai Sindaci.

Trattamento delle informazioni riservate

Non sussiste una procedura codificata per la gestione e la diffusione all'esterno dei documenti ed informazioni, ma tutti gli amministratori ed i sindaci mantengono la massima riservatezza su ogni informazione e/o documentazione acquisita nello svolgimento delle proprie funzioni.

La Società ha adottato un "codice di comportamento" (*internal dealing*) atto a disciplinare gli obblighi informativi che le "persone rilevanti" (amministratori, sindaci effettivi, direttore generale, e direttore finanziario ed amministrativo, Investor Relator, etc) sono tenute a rispettare nei confronti della Consob e della Società per consentirle di comunicare al mercato le operazioni sugli strumenti finanziari quotati o su altri strumenti finanziari connessi, emessi dalla Cementir S.p.A..

Il "codice di comportamento" è stato aggiornato secondo la nuova disciplina introdotta dalla legge sul risparmio (263/05) la Delibera Consob 11972 (art.152 bis segg.) ed è entrato in vigore a partire dal 1° aprile 2006.

Sempre a partire dal 1° aprile 2006, la Società ha istituito, ai sensi dell'art. 115-bis del T.U.F. e del Regolamento Consob n. 11971, e successive modificazioni, un registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate, che è stato regolarmente aggiornato nel corso dell'anno.

Rapporti con i soci

Il dott. Marco Maria Bianconi è il responsabile dei "Rapporti con gli investitori istituzionali e con gli altri soci" (*investor relator*) e rende conto direttamente al Consiglio e/o agli amministratori esecutivi.

La società è anche dotata di un responsabile per la comunicazione nella persona della dott.ssa Chiara Raiola.

Assemblee

Il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dell'ordinato svolgimento delle assemblee avutosi fino ad oggi, non ha ritenuto di dover proporre l'adozione di uno specifico Regolamento.

Sindaci

Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'assemblea degli azionisti in data 14 aprile 2005 per il triennio 2005-2006-2007 ed è composto da tre sindaci effettivi e da tre sindaci supplenti e precisamente:

prof. Claudio Bianchi	Presidente
avv. Giampiero Tasco	Sindaco Effettivo
dott. Carlo Schiavone	Sindaco Effettivo
dott. Federico Malorni	Sindaco Supplente
dott. Vincenzo Sportelli	Sindaco Supplente
dott. Maria Assunta Coluccia	Sindaco Supplente

I membri effettivi ricoprono ulteriori incarichi in altre società quotate o di particolare rilevanza:

- prof. Claudio Bianchi	Pres. Coll. Sind. API – Anonima Petroli Italiana S.p.A. Pres. Coll. Sind. GS S.p.A. (Gruppo Carrefour) Pres. Coll. Sind. LNG Shipping S.p.A. (Gruppo ENI) Pres. Coll. Sind. Maccarese Sp.A. (Gruppo Benetton) Sindaco Grandi Stazioni S.p.A. (Gruppo FS) Sindaco Metro C S.p.A. Sindaco MontePaschiVita S.p.A. (Gruppo MontePaschi) Sindaco MontePaschiDanni S.p.A. (Gruppo MontePaschi)
- avv. Giampiero Tasco	Pres. Coll. Sind. Caltagirone Editore S.p.A. Pres. Coll. Sind. Società Italiana per il Gas S.p.A. Pres. Coll. Sind. Fabbrica Immobiliare SGR Pres. Coll. Sind. Silvano Toti S.p.A. Sindaco Effettivo Vianini Lavori S.p.A. Sindaco Effettivo Vianini Industria S.p.A. Sindaco Effettivo Caltagirone S.p.A. Sindaco Effettivo Sansedoni S.p.A. Consigliere IPI S.p.A.
- dott. Carlo Schiavone	Pres. Coll. Sind. Vianini Lavori S.p.A. Pres. Coll. Sind. Il Mattino S.p.A. Pres. Coll. Sind. Ingg. Provera e Carrassi Impresa di Costruzioni S.p.A. Pres. Coll. Sind. Roma Ovest Costruzioni Edilizie S.p.A. Sindaco Effettivo Caltagirone S.p.A. Sindaco Effettivo Caltagirone Editore S.p.A. Sindaco Effettivo Vianini Industria S.p.A. Sindaco Effettivo Il Messaggero Sindaco Effettivo MPS Immobiliare S.p.A.

- dott. Federico Malorni Sindaco Effettivo Casa di Cura Mater Dei S.p.A.
 Revisore Contabile Italiana Costruzioni S.p.A.
 Sindaco Effettivo Prim S.p.A.
 Presidente del Coll. Sind. A. Pontecorvo & C. S.p.A.
 Presidente del Coll. Sind. Fontenova S.p.A.
 Sindaco Effettivo Cementir Delta S.p.A.
 Membro comitato tecnico Fondo Colonna
 Revisore Visconti Cesi S.p.A.

- dott. Vincenzo Sportelli Presidente del Coll. Sind. Italiana Costruzioni S.r.l.
 Presidente del Coll. Sind. Cogel S.p.A.
 Sindaco Effettivo Casa di Cura Mater Dei S.p.A.
 Sindaco Effettivo Cemencal S.p.A.
 Sindaco Effettivo Il Mattino S.p.A.
 Sindaco Effettivo A. Pontecorvo & C. S.p.A.
 Sindaco Effettivo Fontenova S.p.A.
 Sindaco Effettivo De Santis Costruzioni S.p.A.

- dott. Maria Assunta Coluccia Sindaco Effettivo Caltagirone Editore S.p.A.
 Sindaco Effettivo Il Mattino S.p.A.
 Sindaco Effettivo Roma Ovest Costruzioni Edilizie S.p.A.
 Sindaco Effettivo Italiana Costruzioni S.p.A.

In data 10 maggio 2006, in occasione dell'insediamento del nuovo Consiglio, è stata effettuata, sulla base delle dichiarazioni rese dagli interessati, una verifica sulla sussistenza dei requisiti di onorabilità ai sensi dell'Art. 147 – quinquies del T.U.F.

Il Collegio Sindacale, nel corso del 2006, si è riunito 3 volte.

La nomina del Collegio Sindacale da parte dell'Assemblea degli Azionisti è avvenuta con voto di lista secondo le modalità previste dall'art.15 dello Statuto Sociale. Il Collegio resta in carica per il triennio ed è rieleggibile.

Hanno diritto a presentare liste di candidati i soci aventi diritto di voto che rappresentino almeno il due per cento del capitale sociale.

Gli elenchi devono essere depositati presso la sede sociale entro il decimo giorno antecedente la data fissata per la riunione dell'assemblea in prima convocazione unitamente alla certificazione per la partecipazione all'assemblea.

Al termine della votazione il Collegio Sindacale sarà formato da due sindaci effettivi e da due supplenti della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti e da un sindaco effettivo e da un sindaco supplente della lista che ha ottenuto il secondo miglior risultato.

In data 14 marzo 2007, il Consiglio di Amministrazione su proposta del Presidente, sentito il Collegio Sindacale, considerato che l'attuale assetto di governo societario e la prassi operativa della società sono in larga parte già aderenti ed in linea con l'impostazione del modello societario proposto nel nuovo Codice di Autodisciplina:

- tenuto conto della possibilità di graduare nel tempo il livello di conformazione alle raccomandazioni contenute nella nuova versione del Codice
- considerata la necessità di procedere previamente agli adeguamenti statuari richiesti dalle recenti novità legislative, rispetto ai quali ritiene opportuno attendere i regolamenti definitivi da parte dell'Autorità di Vigilanza
- considerato il processo di riorganizzazione aziendale in corso, anche conseguente alla rapida e significativa espansione internazionale registrata negli ultimi anni,
- considerata la revisione di tutte le procedure interne nonché la redazione di una serie di nuove procedure, quali tra le altre, quelle per la disciplina delle "operazioni con parti correlate" e per la gestione "informazioni riservate e rumors", al fine della predisposizione ed approvazione del Modello Organizzativo ex Legge 231/2007;

ha deliberato di **rinvviare** l'adesione puntuale al nuovo Codice di Autodisciplina ad un momento di verifica da svolgersi entro il termine dell'esercizio in corso, non appena sarà ultimata la riorganizzazione interna, ivi compresa l'approvazione del modello organizzativo ex Legge 231/2001, definite ed approvate le modifiche statutarie che si rendono necessarie per effetto delle nuove disposizioni di legge in materia societaria e sulla scorta di un più definito quadro normativo.

Roma, 3 aprile 2007
Cementir-Cementerie del Tirreno S.p.A.