

**RELAZIONE
SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI**

ai sensi dell'art .123 *bis* TUF

Emittente: Cementir Holding S.p.A.
Sito *Web*: www.cementirholding.it

Esercizio a cui si riferisce la Relazione: 2009
Data di approvazione della Relazione: 18 Marzo 2010

È fornita di seguito l'informativa sul governo societario e gli assetti proprietari di Cementir Holding S.p.A. ,predisposta tenendo conto delle indicazioni e delle raccomandazioni di Borsa Italiana S.p.A. nonché del documento "Format per la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" (II Edizione febbraio 2010) predisposto da Borsa Italiana, con il supporto di Assonime.

INDICE

1. PROFILO DELL'EMITTENTE	4
2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (ex art. 123 bis TUF)	4
a) Struttura del capitale sociale.....	4
b) Restrizioni al trasferimento di titoli.....	5
c) Partecipazioni rilevanti nel capitale.....	5
d) Titoli che conferiscono diritti speciali.....	5
e) Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto.....	5
f) Restrizioni al diritto di voto.....	5
g) Accordi tra azionisti.....	5
h) Clausole di change of control.....	5
i) Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie.....	5
l) Attività di direzione e coordinamento (ex art.2497 e ss. c.c.).....	5
m) Nomina e sostituzione degli amministratori.....	5
n) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto.....	6
3. COMPLIANCE	6
4. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	6
4.1 Nomina e sostituzione degli amministratori.....	6
4.2. Composizione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF.....	7
4.3. Ruolo del Consiglio di Amministrazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d) TUF).....	7
4.4. Organi delegati.....	8
4.5. Altri Consiglieri esecutivi.....	10
4.6. Amministratori indipendenti.....	10
4.7. Lead Independent Director.....	11
5. TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI SOCIETARIE	11
6. COMITATI INTERNI AL CONSIGLIO	11
7. COMITATO PER LE NOMINE	12
8. COMITATO PER LA REMUNERAZIONE	12
9. REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI	13
10. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO	15
11. SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO	16
11.1. Amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno.....	16
11.2. Preposto al controllo interno.....	16
11.3. Modello organizzativo ex D. Lgs. n. 231/2001.....	16
11.4. Società di Revisione.....	17
11.5. Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.....	17
12. INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	18
13. NOMINA DEI SINDACI	18
14. SINDACI	19
15. RAPPORTI CON GLI AZIONISTI	19
16. ASSEMBLEE	19
17. CAMBIAMENTI DALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO	20

TABELLE RIASSUNTIVE

TABELLA 1- Informazioni sugli Assetti Proprietari al 31.12.2009

TABELLA 2 - Consiglio di Amministrazione al 21.04.2009

TABELLA 3 - Consiglio di Amministrazione al 31.12.2009

TABELLA 4 – Collegio Sindacale al 31.12.2009

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.

GLOSSARIO

Codice: il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 dal Comitato per la *Corporate Governance* e promosso da Borsa Italiana S.p.A.

Cod. civ./ c.c.: il codice civile.

Consiglio/CdA: il consiglio di amministrazione dell'Emittente.

Emittente: l'emittente azioni quotate cui si riferisce la Relazione.

Esercizio: l'esercizio sociale a cui si riferisce la Relazione.

Regolamento Emittenti Consob: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

Regolamento Mercati Consob: il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 16191 del 2007 (come successivamente modificato) in materia di mercati.

Regolamento di Borsa: il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Istruzioni al Regolamento di Borsa: le Istruzioni al 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,

TUF: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo Unico della Finanza).

1. Profilo dell'Emittente

1.1. Premessa

Cementir Holding S.p.A. (di seguito anche "Cementir" o "la Società" o "l'Emittente") è a capo di un gruppo, tra i principali operatori mondiali nel settore del cemento grigio, cemento bianco e del calcestruzzo.

La Società produce e distribuisce cemento grigio e bianco, inerti, calcestruzzo e manufatti in cemento in molti Paesi nel mondo. Con stabilimenti situati in 14 Paesi ed una forza lavoro di oltre 3.400 dipendenti, Cementir Holding è leader mondiale nella produzione di cemento bianco; è inoltre l'unico produttore di cemento in Danimarca, il terzo in Turchia e il quarto in Italia, oltre ad essere leader nella produzione di calcestruzzo in Scandinavia.

Dal 21.05.2009 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 al segmento Standard con decorrenza 22 settembre 2008.

Come si darà conto nel prosieguo della presente Relazione, nel corso dell'esercizio 2009, la Società ha continuato il percorso di adeguamento del proprio sistema di governo societario alle previsioni del Codice di Autodisciplina vigente al quale ha, quindi, formalmente aderito.

La presente Relazione illustra il sistema di governo societario (di seguito "Corporate Governance") e gli assetti proprietari della Società al 31 dicembre 2009.

1.2 Struttura organizzativa della Società

Il modello di amministrazione e controllo adottato è quello tradizionale, caratterizzato dalla presenza del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale. 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. 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 può eleggere un Vice Presidente che sostituisca il Presidente nei casi di assenza o di impedimento.

Sul ruolo del Consiglio di Amministrazione si rinvia alla Sez. 4.4 della Relazione.

Il Collegio Sindacale è chiamato a vigilare sull'osservanza della legge e dell'atto costitutivo, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione nello svolgimento delle attività sociali e a controllare altresì l'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile della Società.

L'attività di revisione contabile è affidata ad una società specializzata iscritta all'albo Consob, appositamente nominata dall'Assemblea degli Azionisti.

2. Informazioni sugli assetti proprietari (ex art. 123-bis TUF) alla data del 31/12/2009

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

Il capitale sociale di Cementir al 31 dicembre 2009, sottoscritto e versato, è di Euro 159.120.000 (centocinquantanovemilicentoventimila) suddiviso in numero 159.120.000 di azioni ordinarie di valore nominale unitario pari a Euro 1,00 cadauna, salvo quanto precisato in seguito in tema di capitale deliberato ma non sottoscritto in tema di piano di incentivazione azionaria approvato dalla Società in data 15.01.2008.

Sulla struttura del capitale sociale si rinvia alla **Tabella 1** della Relazione.

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 Cementir Holding non ha emesso altre categorie di azioni né di strumenti finanziari convertibili o scambiabili con azioni.

In materia di piani di incentivazione azionaria, si ricorda che durante l'esercizio 2008 l'Assemblea della Società ha approvato un piano di incentivazione azionaria (il "Piano"), destinato ad amministratori investiti di particolari cariche ed a dirigenti all'interno della Società e/o delle sue controllate, delegando il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod.civ., ad aumentare il capitale sociale a servizio del Piano fino ad un importo massimo di 162.302.400 Euro, mediante emissione di massime numero 3.182.400 azioni ordinarie, aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma ottavo, cod.civ. In data 11 febbraio 2008, quindi, il CdA della Società, in forza della suddetta delega, ha deliberato, inter alia, di: (i) aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, anche in via scindibile, fino ad un importo pari a Euro 1.225.000, mediante emissione di massime numero 1.225.000 azioni, del valore nominale di 1 euro, ai sensi dell'articolo 2441, comma ottavo, cod. civ. e, quindi, con esclusione del diritto d'opzione (in merito si precisa che il capitale sociale si intenderà aumentato di un importo pari al valore delle azioni ordinarie di volta in volta effettivamente

sottoscritte); (ii) approvare il regolamento del Piano (il “Regolamento”); e (iii) assegnare le opzioni oggetto del Piano (le “Opzioni”) ad alcuni dei beneficiari come sopra individuati. Si precisa che le opzioni assegnate non potranno essere esercitate prima della data di maturazione (11 febbraio 2011) e saranno esercitabili entro e non oltre due anni dalla stessa data di maturazione.

Per ulteriori informazioni relativi al Piano, si rinvia al bilancio ed al documento informativo predisposto ai sensi dell’art. 84 bis del Regolamento Emittenti Consob messo a disposizione presso il sito internet della Società www.cementirholding.it, nella sezione “documenti informativi” e presso Borsa Italiana S.p.A.

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

Non esistono restrizioni al trasferimento di titoli.

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

Gli azionisti in possesso di azioni in misura superiore al 2% del capitale sociale, così come risulta dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell’art. 120 TUF e dalle altre informazioni a disposizione alla data del 31.12.2009 sono indicati nella **Tabella 1** della presente Relazione.

Per eventi successivi alla data di chiusura dell’esercizio 2009 sino all’approvazione della presente Relazione si rinvia a quanto pubblicato sul sito internet della Consob nella sezione “Emittenti – Società quotate – azionariato della Cementir Holding”.

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)

Non risultano, né sono stati denunciati, né sono conosciuti patti parasociali o accordi tra azionisti previsti dall’articolo 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)

L’Emittente e le sue controllate non hanno stipulato accordi significativi che acquistano efficacia o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società contraente.

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

Sulle deleghe conferite dall’Assemblea ad aumentare il capitale sociale, si rinvia alla Sez. 2 (a) della presente Relazione. L’Assemblea non ha autorizzato l’acquisto di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del cod.civ.

l) Attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 e ss. c.c.)

La Cementir 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 Cementir

Non sussistono pertanto le condizioni indicate nell’art. 37 del Regolamento Mercati Consob n. 16191/2007.

m) Nomina e sostituzione degli amministratori (ex art. 123-bis, comma 1, lettera l), TUF)

Le informazioni richieste dall’art. 123-bis, comma primo, lettera l) sono illustrate nella sezione della presente Relazione dedicata al consiglio di amministrazione (Sez 4).

n) Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto a seguito di un'offerta pubblica di acquisto

Le informazioni richieste dall'art. 123-bis, comma primo, lettera i), sono illustrate nella sezione della presente Relazione dedicata alla remunerazione degli amministratori (Sez. 9).

3. Compliance (ex art. 123-bis, comma 2, lettera a), TUF)

L'Emittente ha formalmente aderito al Codice di Autodisciplina accessibile al pubblico sul sito web di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

Circa la 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

Premessa

Con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2008 da parte dell'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2009, il Consiglio di Amministrazione nominato con delibera assembleare del 20.04.2006 - come successivamente integrato (Assemblea del 15.01.08) - ha terminato il proprio mandato e con esso i comitati costituiti al proprio interno di cui si dirà in seguito nella Sez. 6.

L'Assemblea del 21 aprile 2009 ha, quindi, nominato il nuovo CdA per il triennio 2009-2011 di cui si dirà in seguito nella Sez. 4.2.

Si rinvia alla **Tabella 2** per la composizione del CdA e dei Comitati sino alla data di approvazione del bilancio 2008 (21.04.2009).

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

L'Assemblea Straordinaria della Società in data 21 giugno 2007 ha modificato lo Statuto al fine di recepire le modifiche richieste dalla Legge 28.12.2005 n. 262 (cd. Legge sul "Risparmio") e successive modifiche e/o integrazioni.

Gli amministratori sono nominati in Assemblea su proposta diretta degli Azionisti in base a quanto stabilito dallo Statuto Sociale e dalle vigenti disposizioni di legge.

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

Le liste indicano quali sono i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge 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.

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.

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.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, si provvede ai sensi dell'art. 2386 del codice civile.

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 di Autodisciplina.

Inoltre, si precisa che, oltre alle norme previste dal TUF, l'Emittente non è soggetto a ulteriori norme in materia di composizione del CdA ad eccezione di quelle previste dal Codice di Autodisciplina e da quelle del Regolamento di Borsa per le società quotate nel segmento Star.

4.2 Composizione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), 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 Codice Civile.

La Società è attualmente amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da quindici Amministratori, nominati, con una percentuale di voti favorevoli pari a 98,43% sulla base dell'unica lista presentata dall'azionista di maggioranza Calt 2004 S.r.l., dall'Assemblea ordinaria della Società tenutasi in data 21 Aprile 2009. Gli Amministratori durano in carica tre anni e quindi sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.

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, nella sezione Investor Relations/Corporate Governance/Assemblea Azionisti 2009. Per la composizione del Consiglio alla data di chiusura dell'esercizio 2009 si veda la **Tabella 3** non essendo sopravvenuto alcun cambiamento dopo tale data.

Cumulo massimo agli incarichi ricoperti in altre società

Il Consiglio di Amministrazione ha preferito non esprimere il proprio orientamento 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, ai soci in sede di designazione degli amministratori e, successivamente, al singolo amministratore all'atto di accettazione della carica.

Pertanto, Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non ha definito criteri rigidi e generali circa il numero massimo di incarichi di amministrazione e di controllo in altre società che può essere considerato compatibile con un efficace svolgimento del ruolo di amministratore. 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.

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

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

Nel corso dell'esercizio 2009 il Consiglio di Amministrazione ha tenuto 4 riunioni alle quali hanno partecipato regolarmente gli Amministratori, i rappresentanti del Collegio Sindacale il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ed in alcuni casi il Dirigente Preposto al Controllo Interno che ha fornito approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

La durata media delle riunioni del Consiglio nel corso dell'esercizio 2009 è stata di circa un'ora.

Per l'esercizio 2010 sono previste almeno cinque riunioni, di cui la prima si è già tenuta per l'approvazione del resoconto intermedio di gestione relativo al quarto trimestre dell'esercizio 2009 (11.02.2010).

Non è statutariamente prevista una cadenza minima delle riunioni del Consiglio.

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, c.c. le deliberazioni concernenti:

- la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 c.c. e 2505 bis c.c.;
- l'istituzione, il trasferimento e la soppressione di sedi secondarie ;

- la riduzione del capitale sociale in caso di recesso degli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione inoltre:

- esamina ed approva il sistema di governo societario dell'Emittente e la struttura del Gruppo;

- valuta l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale dell'Emittente con particolare riferimento al sistema di controllo interno e alla gestione dei conflitti di interesse;

- attribuisce e revoca le deleghe agli amministratori definendone i limiti e le modalità di esercizio;

- determina, qualora non vi provveda l'Assemblea, 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;

- esamina e approva preventivamente le operazioni dell'Emittente, quando tali operazioni abbiano un rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per l'emittente stesso, prestando particolare attenzione alle situazioni in cui uno o più amministratori siano portatori di un interesse per conto proprio o di terzi e, più in generale, alle operazioni con parti correlate.

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 (Sez. 12), sono 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.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato con cadenza almeno annuale l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale dell'Emittente nonché l'efficacia e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno e della gestione dei conflitti di interesse. A tal proposito, si fa presente che nel corso del 2009 il Consiglio di Amministrazione: i) ha aggiornato la procedura con parti correlate (vedi Sez. 12) al fine di bilanciare le esigenze di operatività della Società (con particolare riferimento alle operazioni con le controllate), con i recenti sviluppi normativi; ii) ha effettuato la valutazione circa il funzionamento del controllo interno sulla base della relazioni predisposte dal Comitato all'uopo dedicato.

Il Consiglio, su proposta del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, ha determinato la remunerazione del Presidente del CdA e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche. Sul punto si rinvia alla Sez. 9 relativa alle Remunerazione degli Amministratori.

Il Consiglio, inoltre, ha valutato periodicamente durante l'esercizio 2009 il generale andamento della gestione tenendo in considerazione le informazioni ricevute dal Presidente del CdA in occasione dell'approvazione dei resoconti intermedi di gestione.

Infine, durante il 2009, circa la dimensione, composizione e funzionamento del consiglio stesso, gli amministratori indipendenti, in apposita riunione convocata dal Lead Independent Director, hanno valutato positivamente la scelta assembleare di fissare il numero degli amministratori nel numero massimo consentito dallo Statuto (15).

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

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 cod. civ. rinviando al Consiglio la valutazione nel merito di ciascuna fattispecie problematica con segnalazione alla prima assemblea utile di eventuali criticità.

Nell'esercizio 2009 non è stato esaminato nessun caso dal Consiglio.

4.4. Organi Delegati

Amministratori Delegati

Successivamente al rinnovo dell'organo amministrativo avvenuto con delibera assembleare del 21 aprile 2009 (vedi Sez. 4.2), il Consiglio di Amministrazione ha conferito le cariche sociali di Presidente e Vice-Presidente attribuendo 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 CdA da legge o da statuto - al Presidente del CdA ed, in sua assenza, al Vice-Presidente (per un dettaglio sui poteri si rinvia al paragrafo successivo).

Pertanto, in considerazione dell'assenza della figura dell'Amministratore Delegato il Presidente è il principale responsabile della gestione dell'Emittente (*Chief Executive Officer*).

La scelta di conferire deleghe gestionali al Presidente del CdA è essenzialmente dovuta all'attuale struttura organizzativa della Società particolarmente snella in ragione della sua natura di holding di partecipazioni industriali.

Presidente

Il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente Francesco Caltagirone Jr e – nei casi di assenza o di impedimento del Presidente – al Vice Presidente avv. Carlo Carlevaris, indipendentemente dalle facoltà e dai poteri loro spettanti per legge ed in virtù dello statuto sociale, i più ampi poteri per compiere tutti gli atti di ordinaria e straordinaria amministrazione, con la sola esclusione di quelli tassativamente riservati all'Assemblea ed al Consiglio di Amministrazione.

In via esemplificativa, e senza che risulti in qualsiasi modo limitata la generalità dei poteri come sopra conferiti, il Presidente – e nei casi di sua assenza od impedimento – il Vice Presidente, possono, pertanto, con firma singola:

- A.1 Coordinare e controllare l'attività aziendale ed i rapporti con le partecipate, ed assicurare l'attuazione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione.
- A.2 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.
- A.3 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.
- A.4 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.
- A.5 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.
- A.6 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:
 - a) 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;
 - b) la concessione ed assunzione di appalti e di subappalti, anche di servizi e le somministrazioni in genere;
 - c) 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;
 - d) i contratti di assicurazione;
 - e) concessioni ed aperture di credito per scoperto dei conti correnti intestati alle società.
- A.7 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.
- A.8 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 Società 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 Società.
- A.9 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 Società. 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.
- A.10 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.
- A.11 Contrarre mutui attivi e passivi, operare cessioni di credito e di mandati scaduti, prestare ed accettare fidejussioni, 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.
- A.12 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.
- A.13 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.
- A.14 Adire le pubbliche aste, alle trattative e licitazioni private ed agli 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.
- A.15 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.
- A.16 Rilasciare a dipendenti della Società e a terzi procure speciali 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 Società.

Nel corso del 2009 non si sono mai verificate ipotesi di esercizio vicario di attività gestorie e rappresentative da parte del Vice Presidente Avv. Carlevaris.

Comitato esecutivo (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Il Consiglio di Amministrazione, ha nominato con validità sino alla prima riunione successiva all'Assemblea degli Azionisti che approva il bilancio relativo all'esercizio 2011, un Comitato Esecutivo, stabilendo che esso sia composto da tre membri:

- Francesco Caltagirone Jr. Presidente
- Riccardo Nicolini Consigliere
- Mario Ciliberto Consigliere

e, quindi, di delegargli 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.

Informativa al Consiglio

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

Sono tali, in virtù degli incarichi rivestiti all'interno delle società controllate dall'Emittente, i Consiglieri Mario Ciliberto, Presidente della controllata Aalborg Portland A/S, Walter Montevecchi, Presidente della controllata Cimentas A/S e Riccardo Nicolini, in quanto Presidente della controllata Cementir S.r.l.

Si precisa che, non essendosi verificate corso del 2009 ipotesi di esercizio vicario di attività gestorie e rappresentative da parte del Vice Presidente Avv. Carlevaris, quest'ultimo non viene considerato quale amministratore esecutivo.

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

4.6. Amministratori indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione è composto da quattro amministratori indipendenti sia ai sensi del TUF che del Codice di Autodisciplina (Flavio Cattaneo, Massimo Confortini, Alfio Marchini, Enrico Vitali).

Detiene, inoltre, i requisiti di indipendenza ai sensi del solo TUF l'avv. Carlo Carlevaris.

Il Consiglio di Amministrazione in occasione della prima riunione utile dopo la sua nomina, ha verificato - applicando i criteri previsti dal Codice di Autodisciplina - la sussistenza dei requisiti di indipendenza ai sensi del TUF e del Codice di Autodisciplina in capo ai suddetti Amministratori sulla base delle dichiarazioni rese e sottoscritte verificando, altresì, la sussistenza dei requisiti di onorabilità e professionalità.

Il Consiglio, nell'esercizio 2009, non ha successivamente ritenuto necessario procedere a valutare nuovamente la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo a ciascuno degli altri consiglieri non esecutivi anche in considerazione del fatto che l'esistenza ed il mantenimento dei requisiti di indipendenza sono verificati costantemente dal Collegio Sindacale con esiti positivi.

In assenza degli altri amministratori, gli amministratori indipendenti si sono riuniti una volta nel corso dell'Esercizio 2009.

4.7. Lead Independent Director

Il Consiglio ha designato l'amministratore indipendente Prof. Confortini, 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.

Durante l'esercizio 2009 il *Lead Independent Director* ha convocato una riunione degli amministratori indipendenti nella quale sono state valutate le: i) le dimensioni, composizione e funzionamento del CdA; ii) l'adeguatezza dell'informazione resa agli amministratori prima delle riunioni del Consiglio in ordine agli argomenti all'ordine del giorno nonché la tempestività con cui la documentazione a supporto delle riunioni viene messa a loro disposizione.

5. Trattamento delle informazioni societarie

La Società, in adesione al Codice, ha adottato, la procedura relativa alla "Gestione delle informazioni con particolare riferimento alle informazioni privilegiate" il cui testo integrale è disponibile sul sito della Società www.cementirholding.it nella sezione *Corporate Governance*.

La Società, ha, inoltre adottato ai sensi dell'articolo 114 del TUF, il codice di *Internal Dealing* per disciplinare gli obblighi informativi in materia di internal dealing, secondo quanto specificato dagli articoli 152-sexies e seguenti del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.

Tale codice, in vigore dal 1° aprile 2006, come noto, disciplina gli obblighi informativi e comportamentali che le "persone rilevanti" (Amministratori, Sindaci Effettivi, CFO, etc) sono tenute a rispettare nei confronti di Consob e della Società per consentire alla stessa di comunicare al mercato, secondo le modalità ed i termini stabiliti dal predetto Regolamento Emittenti Consob, le operazioni sugli strumenti finanziari quotati o su altri strumenti finanziari connessi, emessi dalla Società o da sue controllate.

Durante l'esercizio 2009 la Società, in linea con quanto previsto dal Regolamento Borsa per gli emittenti quotati sul segmento Star, ha peraltro aggiornato il proprio codice di *Internal Dealing* prevedendo un "*black out period*" sull'attività di compravendita delle azioni della Società di 15 giorni di calendario (anziché 5) precedenti le riunioni consiliari.

A partire dal 1° aprile 2006, la Società ha, inoltre, istituito il Registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate secondo quanto prescritto dall'articolo 115-bis del TUF, conformemente alle modalità specificate dagli articoli 152-bis e seguenti del predetto Regolamento Emittenti Consob.

6. Comitati interni al consiglio (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Il Consiglio non ha ritenuto necessario, nel corso dell'esercizio di riferimento, istituire al proprio interno un comitato per le nomine, riservando le funzioni generalmente riconosciute ed attribuite a tale comitato al Consiglio stesso nella sua collegialità.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha, invece, costituito sin dal 2001, oltre al Comitato Esecutivo di cui si è già trattato nella Sez. 4.5 della presente Relazione, il Comitato per il Controllo Interno ed il Comitato per le Remunerazioni.

Successivamente alla scadenza dell'organo amministrativo e dei comitati costituiti al proprio interno avvenuta con l'approvazione del bilancio di esercizio 2008, il Consiglio di Amministrazione nella prima riunione utile ha provveduto a rinnovare per il triennio 2009-2011 sino alla riunione successiva l'Assemblea che approverà il bilancio relativo all'esercizio 2011, i suddetti Comitati.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alle Sezioni 8 e 10 della presente Relazione.

La Società non ha previsto budget di spesa per l'attività dei comitati poiché gli stessi hanno ritenuto di non averne la necessità potendosi avvalere dell'ausilio delle strutture della Società per l'esecuzione dei propri incarichi.

7. Comitato per le nomine (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Fermo quanto già detto al paragrafo precedente, si segnala che gli Amministratori vengono nominati secondo quanto previsto dallo Statuto Sociale che prevede che la nomina avvenga sulla base di liste presentate dai Soci, in osservanza di quanto previsto dall'articolo 147-ter del TUF (si rinvia alla Sez.4.1).

Alla luce di quanto detto, in considerazione del fatto che i lavori assembleari non hanno mai incontrato difficoltà circa la nomina degli Amministratori ed in ragione della natura facoltativa che il Codice di Autodisciplina delle società quotate ha attribuito al Comitato per le nomine, il Consiglio non ha ritenuto necessario dover costituire, al proprio interno, un tale comitato.

8. Comitato per la remunerazione (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

L'attuale Comitato per la Remunerazione è composto da tre amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società, in conformità a quanto previsto dall'articolo 7 del Codice, ha provveduto a nominare quali componenti del Comitato per la Remunerazione i seguenti amministratori:

- Massimo Confortini (Presidente del Comitato - indipendente ai sensi del TUF e del Codice e non esecutivo);
- Mario Delfini;
- Enrico Vitali (indipendente ai sensi del TUF e del Codice e non esecutivo).

Il Comitato per la Remunerazione, con funzioni consultive e propositive nei confronti del Consiglio di Amministrazione, svolge i seguenti compiti:

- a) valutare e formulare eventuali proposte al Consiglio di Amministrazione in merito alle politiche retributive proposte dalla Società per il management;
- b) valutare e formulare 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;
- c) formulare proposte al Consiglio di Amministrazione, con l'astensione dei diretti interessati, sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi. Il Comitato potrà inoltre formulare proposte relativamente alla porzione dei compensi degli Amministratori esecutivi preventivamente indicata dal Consiglio di Amministrazione legata ai risultati economici conseguiti dalla Società;
- d) formulare eventuali proposte al Consiglio di Amministrazione, con l'astensione dei diretti interessati, per la remunerazione degli Amministratori non esecutivi, che dovrà essere commisurata all'impegno richiesto a ciascuno di essi, tenuto conto dell'eventuale partecipazione a uno o più comitati interni della Società. Tale remunerazione non è legata ai risultati economici della Società.

Gli stessi Amministratori non esecutivi potranno essere destinatari di piani di incentivazione azionaria solo sulla base di motivata decisione dell'Assemblea degli Azionisti.

Nel corso dell'esercizio 2009 il Comitato si è riunito una volta per :

- approvare il nuovo Regolamento del Comitato stesso;
- esaminare e valutare la proposta di remunerazione per il Presidente del CdA ai sensi del 2389 cod.civ;
- esaminare e valutare la proposta di remunerazione per i componenti ed il Presidente del Comitato per la Remunerazione e del Comitato di Controllo Interno

Alla suddetta riunione, che è durata circa un'ora, hanno partecipato tutti i membri del Comitato e, su invito del Comitato, il Presidente del Collegio Sindacale intervenendo su tutti i punti all'ordine del giorno, con astensione di volta dei componenti del Comitato interessati.

Per l'esercizio 2010 si prevede almeno una riunione del Comitato.

Le riunioni del comitato per la remunerazione sono state regolarmente verbalizzate. Nello svolgimento delle sue funzioni, il comitato per la remunerazione ha avuto la possibilità di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei suoi compiti e se del caso anche a consulenti esterni.

Il Comitato non ha provveduto nel corso del 2009 a valutare i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti, atteso che l'unica remunerazione in merito afferisce alle opzioni relative al piano di incentivazione azionaria approvato nell'esercizio 2008 per il quale si rinvia alla Sez 2 (a) della presente Relazione.

9. Remunerazione degli amministratori

L'Assemblea determina il compenso spettante agli Amministratori.

La deliberazione dell'Assemblea, una volta presa, è valida fino a diversa determinazione dell'Assemblea stessa.

L'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2009 ha attribuito agli Amministratori un compenso pari a Euro 1.000,00 per ogni seduta del Consiglio di Amministrazione cui partecipano.

Il Consiglio, inoltre, ai sensi dell'art 2389 cod.civ. su proposta del Comitato per la Remunerazione e sentito il Collegio Sindacale, ha attribuito al Presidente del CdA, in considerazione della carica e delle deleghe attribuite, una retribuzione incentivata legata ai risultati economici conseguiti dal Gruppo.

In particolare, in linea con il passato, il Consiglio ha ritenuto di determinare la remunerazione del Presidente legandola al flusso di cassa operativo generato dal Gruppo, fermo restando quanto stabilito dall'Assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2009 circa il compenso globale spettante a ciascun membro del Consiglio

Il Consiglio, infine, ha determinato per gli amministratori non esecutivi membri del Comitato per la remunerazione e del Comitato di controllo interno, una remunerazione commisurata all'impegno richiesto per lo svolgimento delle rispettive funzioni all'interno di detti comitati.

Ai dirigenti non viene riconosciuta una remunerazione legata ai risultati economici conseguiti dall'Emittente ma una parte della loro remunerazione è legata al raggiungimento di obiettivi specifici indicati dal Presidente, fermo restando che i suddetti dirigenti sono beneficiari del piano di incentivazione azionaria approvato nell'esercizio 2008 per il quale si rinvia alla Sez 2 (a) della presente Relazione ed al paragrafo successivo.

La remunerazione degli amministratori non esecutivi non risulta legata ai risultati economici conseguiti dall'Emittente né tali amministratori risultano destinatari di piani di incentivazione a base azionaria.

Piani di incentivazione azionaria.

In data 21 dicembre 2007 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato le linee generali di un piano di incentivazione azionaria (il "Piano"), destinato ad amministratori investiti di particolari cariche e a dirigenti all'interno della Società e/o delle sue controllate (i "Beneficiari").

Sempre in data 21 dicembre 2007, la Società ha pubblicato, ai sensi del combinato disposto degli artt. 84-bis, comma 1 e 66 del Regolamento Emittenti, il documento informativo relativo al Piano (il "Documento Informativo").

In data 15 gennaio 2008, l'assemblea della Società ha approvato il suddetto Piano e ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a servizio del medesimo Piano, con delega al Consiglio d'Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., fino ad un importo massimo di 162.302.400 Euro, mediante emissione di massime numero 3.182.400 azioni ordinarie, aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma ottavo, c.c.

In data 11 febbraio 2008 il CdA della Società, in forza della suddetta delega attribuita dall'Assemblea, ha deliberato, inter alia, di: (i) aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, anche in via scindibile, fino ad un importo pari a Euro 1.225.000, mediante emissione di massime numero 1.225.000 azioni, del valore nominale di 1 euro, ai sensi dell'articolo 2441, comma ottavo, c.c. e, quindi, con esclusione del diritto d'opzione; (ii) approvare il regolamento del Piano; e (iii) assegnare le opzioni oggetto della prima tranche del Piano ad alcuni dei Beneficiari.

Per ulteriori informazioni relativi al Piano, si rinvia al bilancio ed al documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84 bis del Regolamento Emittenti Consob messo a disposizione presso il sito internet della Società www.cementirholding.it, nella sezione "documenti informativi" e presso Borsa Italiana S.p.A.

Di seguito la Tabella riassuntiva delle remunerazioni degli amministratori e sindaci al 31.12.2009:

(Euro '000)

(A)	(B)	(D)	(1)	(2)	(3)	(4)
Nome e Cognome	Carica ricoperta	Scadenza carica	Benefici non monetari	Emolumenti per la carica nella società che redige il bilancio	Bonus ed altri incentivi	Altri compensi
Francesco Caltagirone	Presidente	2011		3.000		60
Carlo Carlevaris	Vice Presidente	2011		4		
Alessandro Caltagirone	Consigliere	2011		1		
Azzurra Caltagirone	Consigliere	2011		3		
Edoardo Caltagirone	Consigliere	2011				
Saverio Caltagirone	Consigliere	2011		4		53
Flavio Cattaneo	Consigliere	2011		12		
Mario Ciliberto	Consigliere	2011		4		1.208
Massimo Confortini	Consigliere	2011		49		
Fabio Corsico	Consigliere	2011		2		
Mario Delfini	Consigliere	2011		14		
Alfio Marchini	Consigliere	2011		3		
Walter Montevercchi	Consigliere	2011				151
Riccardo Nicolini	Consigliere	2011		3		726
Enrico Vitali	Consigliere	2011		22		
Claudio Bianchi	Presidente Coll. Sindacale	2011		62		15
Gianpiero Tasco	Sindaco effettivo	2011		41		10
Carlo Schiavone	Sindaco effettivo	2011		41		34

Nota: Nella Tabella non è stato inserito l'ex Consigliere Pasquale Alcini, il cui mandato è terminato alla data di approvazione del bilancio 2008, in quanto durante l'esercizio 2009 non avendo partecipato ad alcuna riunione del Consiglio non ha percepito gettoni di presenza.

L'Emittente non ha stipulato accordi con alcuno degli amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni, licenziamento, revoca senza giusta causa o cessazione del rapporto a seguito di offerta pubblica di acquisto (ex art. 123-bis, comma 1, lettera i) TUF).

10. Comitato per il controllo interno (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Il Comitato per il Controllo Interno, in conformità a quanto previsto dall'articolo 8 del Codice, è composto da tre amministratori indipendenti ai sensi del TUF e del Codice, di cui uno (il Dr. Vitali) con esperienza in materia contabile e finanziaria ritenuta adeguata dal Consiglio:

- Massimo Confortini (Presidente del Comitato)
- Flavio Cattaneo
- Enrico Vitali

Funzioni attribuite al comitato per il controllo interno

Il comitato per il controllo interno è incaricato di:

- assistere il Consiglio nell'espletamento dei compiti a quest'ultimo affidati in materia di controllo interno;
- valutare, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed ai revisori, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
- esprimere, su richiesta del Consiglio, pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;
- esaminare il piano di lavoro preparato dal preposti al controllo interno nonché le relazioni periodiche da esso predisposte;
- valutare il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e nella eventuale lettera di suggerimenti;
- vigilare sull'efficacia del processo di revisione contabile;
- riferire al Consiglio, almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale, sull'attività svolta nonché sull'adeguatezza del sistema di controllo interno.

Nel corso dell'esercizio 2009 il Comitato si è riunito 4 volte per:

- ✓ approvare Il Regolamento interno del Comitato;
- ✓ approvare la bozza di "Linee Guida per il sistema di controllo interno";
- ✓ esaminare il Report sull'attività di audit relativa al 2009 predisposto dal Preposto al Controllo Interno;
- ✓ esaminare il documento di sintesi sulle principali attività previste per l'anno 2010 da parte del Preposto al Controllo Interno (Audit Plan 2010 Holding Linee Guida V1.0);
- ✓ approvare la nuova procedura con parti correlate (sul punto si rinvia alla sez. 12);
- ✓ valutare il corretto utilizzo dei principi contabili utilizzati ai fini del bilancio consolidato;
- ✓ approvare la relazione sull'attività svolta dal Comitato durante l'esercizio;
- ✓ esaminare il documento "Definizione delle relazioni tra gli organi e le funzioni preposte al controllo interno aziendale"

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

Alle riunioni hanno partecipato anche il Presidente del Collegio Sindacale, il Preposto al controllo interno, il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e la Società di Revisione, intervenendo sui punti all'ordine del giorno di loro competenza.

Per ulteriori informazioni circa tali riunioni (es. partecipazione dei componenti del Comitato, etc) si rinvia alla **Tabella 3**.

Per il 2010 si prevedono almeno 4 riunioni di cui una si è già tenuta in data 10 marzo 2010.

Le riunioni del comitato per il controllo interno sono state regolarmente verbalizzate e nello svolgimento delle sue funzioni, il comitato per il controllo interno 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.

11. Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno 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.

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**.

11.1. Amministratore esecutivo incaricato del sistema di controllo interno

Il Consiglio di Amministrazione non ha ritenuto necessario individuare al proprio interno un amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno, attesa l'esistenza di diversi organi a tal fine nominati ed operanti (Comitato di Controllo Interno, Organo di Vigilanza ex D.lgs. n. 231/01, Funzione di Internal Auditing nominato direttamente dal CdA) tutti peraltro coordinati con l'attività del Collegio Sindacale.

11.2. Preposto al controllo interno

Il Consiglio ha nominato il Responsabile della Funzione di Internal Audit Dr. Francesco Paolucci come soggetto incaricato di verificare che il sistema di controllo interno sia sempre adeguato, pienamente operativo e funzionante (preposto al controllo interno).

La nomina è avvenuta su proposta del Presidente del CdA sentito il parere del Comitato di Controllo Interno.

Non è stata prevista alcuna remunerazione specifica del preposto al controllo interno.

Il preposto al controllo interno è organo di staff alla Presidenza e pertanto non è responsabile di alcuna area operativa e non dipende gerarchicamente da alcun responsabile di aree operative. Il preposto al controllo interno riferisce trimestralmente al Comitato di Controllo Interno ed al Collegio Sindacale su gestione dei rischi, rispetto dei piani definiti per il loro contenimento, valutazione sull'idoneità del sistema di controllo interno.

Il preposto al controllo interno :

- ha la responsabilità di verificare che il sistema di controllo interno sia sempre adeguato, pienamente operativo e funzionante;

- ha accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento del proprio incarico;

- dispone di mezzi (budget annuale) e strutture adeguate allo svolgimento dei propri compiti.

Le attività di audit sono condotte sulla base di un piano annuale di attività elaborato dal Responsabile della Funzione di Internal Audit esaminato dal Comitato per il Controllo Interno e approvato dal Presidente ma possono essere anche disposte di volta in volta dal vertice aziendale in relazione a fatti specifici od a seguito di particolari avvenimenti.

Il Collegio Sindacale, nell'ambito delle proprie attività, può chiedere alla funzione di Internal Audit lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative od operazioni aziendali.

11.3. Modello Organizzativo ex D. Lgs. 231/2001

L'Emittente ha adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 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 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.

Nel corso del 2009 è stato, inoltre, rinnovato, per la durata di tre anni (fino all'approvazione del bilancio 2011), l'incarico conferito nel 2008 all'Organismo di Vigilanza, composto da un membro esterno indipendente il Prof. Mario Venezia, che svolge il ruolo di Presidente e da un membro interno, il responsabile dell'attività di Internal auditing, Dr. Francesco Paolucci. L'Organismo di Vigilanza, oltre a quanto previsto dalla normativa, ha in particolare il compito di:

1. curare la diffusione del modello;

2. 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;

3. monitorare le violazioni del modello, incluse le violazioni del codice.

L'Organismo si è dotato di un proprio regolamento, si riunisce almeno trimestralmente e verbalizza le proprie riunioni a cui assiste il Presidente del Collegio Sindacale. 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 nella sezione *Corporate Governance*.

11.4. 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 Price-waterhouseCoopers S.p.A., incaricata dall'Assemblea del 20 aprile 2006 dello svolgimento dell'attività di revisione contabile del bilancio di esercizio della Società e del bilancio consolidato per il periodo 2006-2011. L'incarico scadrà con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011.

11.5. Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Ai sensi dell'art. 16 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione nomina il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili, 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 alla redazione dei documenti contabili 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 ha rinnovato al Dott. Oprandino Arrivabene - Chief Financial Officer della Società dal 2005 con la responsabilità dell'amministrazione, finanza e controllo - l'incarico di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari conferito per la prima volta in data 10 settembre 2007, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto e dell'art. 154 bis del T.U.F. concernente le modalità di nomina ed i requisiti del Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari. Il Consiglio, su proposta del Presidente e sentito il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha valutato l'esperienza sintetizzata nel curriculum vitae del Dr. Arrivabene e lo ha nominato fino alla riunione successiva all'assemblea degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio 2009, 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 necessari per lo svolgimento dei compiti di cui ai punti 2, 3 e dell'art. 154 bis del T.U.F. e, in particolare, a titolo meramente esemplificativo:

- effettuare la dichiarazione di corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili, degli atti e delle comunicazioni della Società diffusi al mercato relativi all'informativa contabile anche infrannuale della Società di cui al comma 2 dell'art. 154-bis del T.U.F.;
- predisporre adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e consolidato e di ogni altra comunicazione di carattere economico e finanziario con particolare riferimento ai processi di raccolta, elaborazione e distribuzione delle informazioni economiche-finanziarie, ai sistemi informativi inerenti l'acquisizione e l'elaborazione dei dati contabili, a valutazione di attività e passività, alle attività capaci di influire sulla correttezza dei dati e quindi sulla predisposizione del bilancio e degli altri atti e comunicazioni;
- 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; provvedere ad attestare, nelle forme di legge, ai sensi del comma 5 dell'art. 154-bis del T.U.F., unitamente agli organi amministrativi delegati, con apposita relazione, allegata al bilancio di esercizio, alla relazione semestrale e al bilancio consolidato, l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure di cui al paragrafo precedente nonché la corrispondenza dei documenti in questione 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;
- riferire al Consiglio con periodicità almeno trimestrale, e comunque in occasione dell'approvazione delle situazioni contabili annuali ed infrannuali, 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.

12. Interessi degli amministratori e operazioni con parti correlate

Il Consiglio di Amministrazione ha adottato con delibera dell'8 maggio 2008 una 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. 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 per il controllo interno.

Nel corso del 2009 il Consiglio, inoltre, ha aggiornato la suddetta procedura al fine di bilanciare le esigenze di operatività della Società (con particolare riferimento alle operazioni con le controllate) con i recenti sviluppi normativi. La stessa procedura regola le situazioni in cui un amministratore sia portatore di un interesse per conto proprio o di terzi individuando soluzioni operative per l'adeguata gestione delle stesse.

Per ulteriori informazioni sulla suddetta procedura si rinvia al sito della Società, www.cementirholding.it, sezione *Corporate Governance*, dove può essere consultata.

13. 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.

L'elezione dei componenti il Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai Soci aventi diritto di voto che rappresentino almeno il due per cento del capitale sociale o la diversa soglia stabilita ai sensi della normativa vigente.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale entro il quindicesimo 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 quinto 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.

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 (la "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 (la "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.

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.

In caso di mancata assunzione o di cessazione dalla carica di un sindaco effettivo subentra il Supplente appartenente alla medesima lista.

L'Assemblea chiamata a reintegrare il Collegio ai sensi di legge provvederà in modo da rispettare il principio della rappresentanza della minoranza.

Non possono essere inseriti nelle liste i candidati che ricoprano 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.

14. Sindaci (ex art. 123-bis, comma 2, lettera d), TUF)

Il Collegio Sindacale in carica è stato nominato, ai sensi dello Statuto e della normativa vigente, dall'Assemblea degli Azionisti del 16 aprile 2008 per il triennio 2008-2010 sulla base dell'unica lista di candidati presentata dall'azionista di maggioranza Calt 2004 S.r.l.

In merito alle caratteristiche personali e professionali di ciascun sindaco si rinvia ai *curricula vitae* disponibili sul sito internet della Società, www.cementirholding.it, sezione corporate governance/ assemblee/ archivio2008/ lista candidature dei sindaci per assemblea del 16.04.08.

Per ulteriori informazioni in merito al Collegio Sindacale si rinvia alla **Tabella 4**.

Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale si è riunito 5 volte.

Per il 2010 si prevedono 5 riunioni di cui 1 si è già tenuta.

Il Collegio sindacale ha valutato la sussistenza ed il permanere dei requisiti di indipendenza dei propri membri.

Nell'effettuare le valutazioni di cui sopra il Collegio ha applicato tutti i criteri previsti dal Codice con riferimento all'indipendenza degli Amministratori.

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. 12 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.

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.

Nello svolgimento delle proprie attività il collegio sindacale si è coordinato con la funzione di internal audit, con il comitato per il controllo interno e con il Dirigente Preposto.

15. Rapporti con gli azionisti

La Società ha istituito un'apposita sezione del proprio sito internet www.cementirholding.it al fine di mettere a disposizione le informazioni che rivestono rilievo per gli azionisti in modo da consentire a questi ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti.

La Società ha individuato un responsabile dei rapporti con gli investitori nella persona del Dott. Marco Maria Bianconi.

E' stata inoltre costituita una struttura responsabile dei rapporti con gli investitori. E' inoltre presente una struttura per la comunicazione.

16. Assemblee (ex art. 123-bis, comma 2, lettera c), TUF)

L'Assemblea è convocata nei termini e nelle modalità previste dalla normativa vigente.

Non esistono particolari quorum costitutivi e/o deliberativi per i quali si osservano le disposizioni normative.

L'articolo 12 dello Statuto Sociale stabilisce che sono legittimati all'intervento in gli azionisti cui spetta il diritto di voto i quali abbiano preventivamente depositato presso la sede sociale la certificazione o le comunicazioni previste dal secondo comma dell'art. 2370 c.c., nel termine di due giorni precedenti la data della singola riunione assembleare.

Ogni azionista che abbia diritto ad intervenire all'assemblea può farsi rappresentare mediante delega scritta, da altro azionista, che non sia Amministratore o dipendente della società, e che abbia egli pure il diritto di intervenire.

Gli Enti e le Società legalmente costituiti possono intervenire all'Assemblea a mezzo di persona anche non azionista, designata mediante delega scritta. Le deleghe possono essere conferite anche mediante lettera, ovvero dichiarazione scritta in calce al biglietto di ammissione all'Assemblea.

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.

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.

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

Nel corso dell'esercizio 2009 la capitalizzazione di mercato della Società ha subito delle variazioni in linea con l'andamento generale del mercato.

17. Cambiamenti dalla chiusura dell'esercizio di riferimento

Comitato Controllo Interno.

Nel corso dei primi mesi del 2010, sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione le nuove linee di indirizzo del sistema di controllo interno, su proposta del Comitato di Controllo Interno.

Inoltre sono state ridefinite le competenze del Comitato di Controllo Interno attribuendo parte delle stesse al Collegio Sindacale nell'ottica di razionalizzare la *Corporate Governance* della Società al fine di realizzare a livello aziendale un

sistema di controllo razionale ed efficiente e di minimizzare il rischio di ripercussioni sull'operatività dell'azienda in termini di potenziali duplicazioni di richieste provenienti dagli organi di controllo ad oggi esistenti.

Per effetto della modifica, quindi, al Comitato di Controllo, residuano solo le seguenti attività:

- assistere il Consiglio di Amministrazione nella definizione delle linee di indirizzo del sistema di controllo interno e nella valutazione dell'adeguatezza, efficacia e funzionamento del sistema di controllo interno; esaminare il piano di lavoro preparato dai preposti al controllo interno nonché le relazioni periodiche da essi predisposte;
- riferire sull'attività svolta al Consiglio di Amministrazione, in occasione dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale;
- su richiesta del Consiglio di Amministrazione, esprimere pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;
- ove richiesto dalla relativa procedura, fornire parere preventivo al Consiglio di Amministrazione in occasione dell'approvazione di determinate operazioni poste in essere dalla Società con parti correlate.

La valutazione circa il corretto utilizzo dei principi contabili utilizzati, e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato, da svolgere unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed ai revisori, viene invece svolta dal Collegio Sindacale.

Roma, 18 marzo 2010

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
/f/ Francesco Caltagirone Jr

Tabella 1
Informazioni sugli Assetti Proprietari al 31.12.2009

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	N° azioni	% rispetto al c.s.	Quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	159.120.000	100%	Borsa Italiana – Segmento STAR	quelli ordinariamente previsti dalla normativa vigente

PARTECIPAZIONI RILEVANTI AL CAPITALE AL 31.12.2009			
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
Francesco Gaetano Caltagirone	NO tramite Vianini Industria Italia S.p.A, LAV 2004 S.r.l., CALT 2004 S.r.l., Caltagirone Spa e Pantheon 2000 S.p.A.	61,601%	61,601%
Francesco Gaetano Caltagirone	SI	0,834%	0,834%
Francesco Caltagirone Jr.	NO Chupas 2007 S.r.l.	2,415 %	2,415%
Francesco Caltagirone Jr.	SI	1,687%	1,687%

Tabella 2

Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati cessati per scadenza del mandato durante l'esercizio 2009 alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2008 (21.04.2009).

NOMINATIVO	CARICA	DAL	NON ESEC	ESEC	INDIP. TUF	INDIP. CODICE	CE	C.R.	C.C.I.
Francesco Caltagirone	Presidente	Ass. Ord. 20.04.2006		X			P		
Carlo Carlevaris	Vice-Presidente	Ass. Ord. 20.04.2006	X		X			M	M
Pasquale Alcini	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006	X						
Alessandro Caltagirone	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006	X						
Azzurra Caltagirone	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006	X						
Edoardo Caltagirone	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006	X						
Saverio Caltagirone	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006	X						
Flavio Cattaneo	Consigliere	Ass. Ord. 15.01.2008	X		X	X			
Mario Ciliberto	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006		X					
Massimo Confortini	Consigliere	Ass. Ord. 15.01.2008	X		X	X		P	P
Fabio Corsico	Consigliere	Ass. Ord. 15.01.2008	X						
Mario Delfini	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006	X				M	M	M
Alfio Marchini	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006	X		X	X			
Walter Montevocchi	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006		X					
Riccardo Nicolini	Consigliere	Ass. Ord. 20.04.2006		X			M		

Al di fuori del Consiglio di Amministrazione

NOMINATIVO	CARICA	DATA NOMINA	DATA DI SCADENZA
Luciano Leone	Presidente Onorario	Ass. Ord. 15.01.2008	Sino a revoca

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 Consob)

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

CE: comitato esecutivo; inserito P/M se presidente/membro del comitato esecutivo.

C.R.: inserito P/M se presidente/membro del comitato per la remunerazione

C.C.I.: inserito P/M se presidente/membro del comitato per il controllo interno

Tabella 3

Struttura del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati al 31/12/2009

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE e COMITATI (ESERCIZI: 2009 / 2010 / 2011)

Nominativo	Carica	In carica dal	In carica al	Lista (M/m)	ESEC NON	ESEC	INDIP TUF	INDIP CODICE	% CDA	ALTRI INCARICHI	CE	% CE	C.R	% C.R	C.C.I.	% C.C.I.
Francesco Caltagirone	Presidente	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M		X			100	Vice Presidente Banca Antonveneta S.p.A. Vice Presidente Cimentas A.S. Vice Presidente Cimbeton A.S. Vice Presidente Aalborg-Portland A.S. Vice Presidente Unicon A.S. Consigliere Caltagirone S.p.A. Consigliere Caltagirone Editore S.p.A. Consigliere Banca Finnat Euramerica S.p.A.	P	/				
Carlo Carlevaris	Vice-Presidente	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X		X		100	Pres. On. 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.						
Alessandro Caltagirone	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X				25	Presidente Vianini Industria S.p.A. Consigliere Caltagirone S.p.A. Consigliere di Vianini Lavori S.p.A. Consigliere Caltagirone Editore S.p.A. Consigliere Il Messaggero S.p.A. Consigliere Cimentas A.S. Consigliere il Gazzettino S.p.A.						
Azzurra Caltagirone	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X				75	Vice Presidente Caltagirone Editore S.p.A. Consigliere Caltagirone S.p.A. Consigliere Il Messaggero S.p.A. Consigliere Il Gazzettino S.p.A.						
Edoardo Caltagirone	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X				50	Vice Presidente Caltagirone S.p.A.						
Saverio Caltagirone	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X				100	Consigliere Roma Ovest Costruzioni Edilizie S.p.A.						

Nominativo	Carica	In carica dal	In carica al	Lista (M/m)*	Non Esec	Esec	Indip Tuf	Indip Codice	% Cda	Altri Incarichi	CE	% CE	C.R	% C.R.	C.C.I.	% C.C.I.
Flavio Cattaneo	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X		X	X	50	Amministratore Delegato Terna S.p.A.					M	50
Mario Ciliberto	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M		X			100	Presidente Aalborg Portland A.S. Presidente Unicon A.S. Consigliere Cimentas A.S. Consigliere Cimbeton A.S. Consigliere Cementir Italia S.r.l.	M	/				
Massimo Confortini	Consigliere LID	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X		X	X	100	Consigliere Parmalat S.p.A. Consigliere Caltagirone Editore S.p.A. Commissario Straordinario Antonio Merloni S.p.A. (in amm.ne straor.)			P	100	P	100
Fabio Corsico	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X				50	Consigliere Il Gazzettino S.p.A.						
Mario Delfini	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X				100	Presidente Vianini Lavori S.p.A. Vice-Presidente Cementir Italia S.r.l. 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. Consigliere Piemme S.p.A			M	100		
Alfio Marchini	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M	X		X	X	75	Presidente Astrim S.p.A. Presidente FI.MAR. S.p.A. Presidente Keryx S.p.A. Consigliere Edilnova Romana S.r.l. Amministratore Unicon Lujan S.r.L. Consigliere E-CARE S.p.A.						
Walter Montevocchi	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M		X			0	Presidente Cimentas A.S. Presidente Cimbeton A.S. Consigliere Aalborg Portland A.S. Consigliere Unicon A.S. Consigliere Cementir Italia S.r.l.						
Riccardo Nicolini	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2011	M		X			75	Presidente Cementir Italia S.r.l. Consigliere Cimentas A.S. Consigliere Cimbeton A.S. Consigliere Aalborg Portland A.S.	M	/				
Enrico Vitali	Consigliere	Ass. Ord. 21.04.09	Approvazione Bilancio 2010	M	X		X	X	66	Sindaco Effettivo Erbasei S.p.A			M	100	M	100

N. Riunioni svolte durante il 2009	CDA: 4	CCI: 4	CR: 1	CE: 0	Indipendenti: 1
---	---------------	---------------	--------------	--------------	------------------------

Al di fuori del Consiglio di Amministrazione

NOMINATIVO	CARICA	DATA NOMINA	DATA DI SCADENZA
Luciano Leone	Presidente Onorario	Ass. Ord. 15.01.2008	Sino a revoca

***Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato sulla base dell'unica lista presentata dall'azionista di maggioranza Calt 2004 S.r.L**

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 Consob)

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

% 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.

CE: comitato esecutivo; inserito P/M se presidente/membro del comitato esecutivo.

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

C.R.: inserito P/M se presidente/membro del comitato per la remunerazione

% C.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.I.: inserito P/M se presidente/membro del comitato per il controllo interno

% C.C.I.: 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)

Tabella 4

Struttura del Collegio Sindacale al 31.12.2009

COLLEGIO SINDACALE (ESERCIZI: 2008/ 2009 / 2010)

Nominativo	Carica	In carica dal	In carica al	Lista (M/m)*	Indipendenza da Codice	% Part. C.S.	N. Altri incarichi
CLAUDIO BIANCHI	Presidente	Ass. Ord. 16.04.08	Approvazione Bilancio 2010	M	X	100	12
CARLO SCHIAVONE	Sindaco Effettivo	Ass. Ord. 16.04.08	Approvazione Bilancio 2010	M	X	80	31
GIAMPIERO TASCO	Sindaco Effettivo	Ass. Ord. 16.04.08	Approvazione Bilancio 2010	M	X	80	30
FEDERICO MALORNI	Sindaco Supplente	Ass. Ord. 16.04.08	Approvazione Bilancio 2010	M	X	-	-
MARIA ASSUNTA COLUCCIA	Sindaco Supplente	Ass. Ord. 16.04.08	Approvazione Bilancio 2010	M	X	-	-
VINCENZO SPORTELLI	Sindaco Supplente	Ass. Ord. 16.04.08	Approvazione Bilancio 2010	M	X	-	-

Il quorum richiesto per la presentazione delle liste dei candidati in occasione dell'ultima nomina è stato inizialmente del 2% del capitale sociale e successivamente, dato che alla scadenza del termine per la presentazione delle liste, era stata presentata una sola lista, il quorum è stato ridotto della metà.

Durante l'esercizio 2009 il Collegio Sindacale si è riunito 5 volte

***Il Collegio Sindacale è stato nominato sulla base dell'unica lista presentata dall'azionista di maggioranza Calt 2004 S.r.L**

% 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 allegato, ai sensi dell'art. 144- quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob, alla relazione sull'attività di vigilanza, redatta dai sindaci ai sensi dell'articolo 153, comma 1 del TUF.

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 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.

E’ 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;

I principi ispiratori del sistema di controllo interno sono quelli delineati dal COSO 1 (Committee of Sponsoring Organizations of the Tradeway Commission).

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;
- un Codice Etico approvato dal CDA nel maggio 2008;
- 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 per il Controllo Interno definisce le linee guida del Sistema di controllo interno e valuta, almeno con cadenza annuale, l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del Sistema di controllo interno.

Il Preposto al Controllo Interno ha la responsabilità di progettare, gestire e monitorare il Sistema di Controllo Interno seguendo le linee guida definite dal Comitato di Controllo.

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

Il CDA della società, nella riunione del 10 settembre 2007, ha nominato come Dirigente Preposto il dott. Oprandino Arrivabene CFO della società dal 2005, ed ha approvato nella riunione dell' 8 maggio 2008 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 amministrativo contabili, la completezza e l'attendibilità dei flussi informativi, nonché l'adeguatezza ed effettiva applicazione dei controlli in relazione al processo di informazione finanziaria.

Risk assessment ed 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

Controlli sui sistemi informativi

E' stato sviluppato un progetto di risk assessment guidato dall'Internal Audit di Holding condotto sulle società operative più significative, tale attività è in corso di aggiornamento per tenere conto dei mutamenti organizzativi in atto presso l'azienda

Sulla base dei risultati di tale attività e' stato preparato un action plan che, in coordinamento con il progetto d'implementazione del Modello D.Lgs 231, ha previsto, per la copertura e gestione dei rischi, l'adeguamento e l'integrazione di regole e di procedure aziendali, adottate dalla Cementir Holding e dalle società operative del Gruppo. Questo per consentire il raggiungimento degli obiettivi aziendali di veridicità e correttezza dell'informativa. Tale action plan è in corso di completamento tenendo conto della riorganizzazione attualmente in atto sul Gruppo che potrà avere degli effetti sui principali processi aziendali.

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 amministrativo 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).

Valutazione e gestione dei rischi finanziari

Altro elemento del sistema di controllo interno è rappresentato dal processo di identificazione dei rischi finanziari connessi all'operatività del Gruppo. La valutazione e gestione di tali rischi sono specificatamente descritte nelle note esplicative al bilancio cui si rimanda.