

## SISTEMA DI GOVERNANCE

Il quadro complessivo della corporate governance di SGSS S.p.A. è stato predisposto in conformità alla normativa vigente, anche regolamentare, tenuto anche conto di quanto stabilito dalle disposizioni di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17/12/2013, alla Direttiva 2013/36/UE (cosiddetta CRD IV) del 26/06/2013, al Regolamento Delegato (UE) n. 604 del 4/03/2014 – Requisiti Standard Regolamentari (RTS) – che integra la CRD IV.

\*\*\*\*\*

## CENNI GENERALI E DESCRIZIONE DELLA ATTIVITA'

**Société Générale Securities Services S.p.A.** (per brevità anche "**SGSS S.p.A.**" o la "**Banca**") è una banca italiana specializzata nei "Securities Services", soggetta al controllo ed al coordinamento di Société Générale S.A. (per brevità anche "Société Générale" o l'Impresa madre") ed in particolare della Divisione "Global Banking & Investor Solutions" ("GBIS"), nella quale trova collocazione la Direzione SGSS, che sovrintende e governa la prestazione di "Securities Services" da parte di tutte le società interessate del Gruppo Société Générale.

SGSS S.p.A. offre i propri servizi a clientela istituzionale, italiana e internazionale, svolgendo le seguenti attività:

- *Custodia e regolamento*, con riferimento alle attività di Regolamento Titoli ("Settlement") e Custodia e Amministrazione Titoli ("Custody");
- *Soggetto incaricato dei pagamenti e Soggetto che intrattiene i rapporti tra gli investitori residenti in Italia e la sede statutaria e amministrativa degli OICR all'estero* per OICR di diritto estero ("Local Transfer Agent");
- *Depositario* di OICR e di Fondi pensione di diritto italiano;
- *Amministrazione fondi* ("Fund Administration", incluse le attività di "External Valuer", "Fund Accounting" e di "Transfer Agent") per OICR e Fondi pensione di diritto italiano.

Dal 21/12/2007 SGSS S.p.A. è autorizzata all'attività di ricezione e trasmissione di ordini, che si contraddistingue per il carattere di accessorialità rispetto alla prestazione dei Securities Services dalla stessa offerti e che interessa sia il "settore operativo" della custodia ed amministrazione di strumenti finanziari sia il "settore operativo" della banca depositaria dei fondi comuni/fondi pensione.

## MODELLO ORGANIZZATIVO

La Banca ha scelto il modello di amministrazione e controllo di tipo *tradizionale*, più idoneo a garantire l'efficienza della gestione e l'efficacia del sistema dei controlli e fondato sulla presenza di due Organi, nominati dall'Assemblea: il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale.

Gli elementi presi in considerazione per la scelta del modello sono:

- a) *la struttura proprietaria ed il relativo grado di apertura al mercato del capitale del rischio*: SGSS S.p.A. ha come unico Azionista Société Générale S.A., banca quotata di diritto francese, per il tramite della propria Succursale italiana. Esiste un rapporto

diretto fra la struttura proprietaria e l'Organo di supervisione strategica, nominato direttamente dall'Assemblea.

- b) *le dimensioni e la complessità operativa*: Nel 2014 la Banca Centrale Europea (di seguito anche "BCE") ha inserito il gruppo Société Générale (e tutte le relative succursali soggette a vigilanza prudenziale su base consolidata conformemente al regolamento (UE) n. 575/2013) tra gli enti creditizi ritenuti significativi a livello Europeo (ai sensi dell'art. 6, par. 4, del regolamento MVU). Conseguentemente SGSS S.p.A., quale *subsidiary* controllata al 100% da Société Générale, è stata attratta in questa definizione. La BCE ha, dunque, reso pubblico l'elenco dei nomi di tutte le entità e i gruppi soggetti a vigilanza prudenziale diretta a partire dal 4/11/2014, conformemente all'articolo 147 del regolamento-quadro MVU, tra le quali figurano le banche del Gruppo SG e quindi anche SGSS S.p.A..
- c) *gli obiettivi strategici di medio e lungo periodo*:  
In linea con quanto definito dalla Direzione, d'intesa con le competenti Funzioni dell'Impresa madre, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di SGSS S.p.A. il piano strategico per il triennio 2015-2017.

Il modello di « governance » prescelto da SGSS S.p.A. prevede due funzioni distinte, ciascuna con finalità e compiti ben precisi:

1) Funzione di supervisione strategica e gestione

Le funzioni di indirizzo e di supervisione dell'andamento aziendale e la gestione sono riconducibili al Consiglio di Amministrazione la cui composizione è disponibile sul sito <http://www.securities-services.societegenerale.com/it/chi-siamo/informativa-sgss-spa/>.

Il processo di selezione e di nomina dei singoli membri del Consiglio di Amministrazione vede coinvolti più organi e funzioni, ed è volto a garantire che negli Organi di amministrazione e controllo siano presenti soggetti idonei a svolgere efficacemente il ruolo di cui sono investiti. A tal fine, vengono valutati i profili curriculari dei singoli membri alla luce dei criteri di composizione, genere, internazionalità, competenza ed esperienza dettati dalle Disposizioni di governance di cui alla Circolare 285/2013 ed ai sensi di quanto indicato nel Codice di condotta di Gruppo (disponibile sul sito dell'Impresa madre: [https://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/Code%20de%20conduite/Code\\_of\\_Conduct\\_ENG.pdf](https://www.societegenerale.com/sites/default/files/documents/Code%20de%20conduite/Code_of_Conduct_ENG.pdf)), del divieto di "interlocking" nonché in ottemperanza alle disposizioni statutarie in tema di possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza ai sensi della normativa pro tempore vigente.

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato un Direttore Generale, con compiti di gestione da svolgere sulla base delle linee definite dal Consiglio stesso e nel rispetto degli indirizzi definiti dall'Impresa madre. Il Direttore Generale è stato, altresì, nominato Consigliere e, conseguentemente, ai sensi dell'art. 16 comma 4 dello Statuto Sociale, è stato nominato anche Amministratore Delegato.

Lo Statuto Sociale vigente prevede, inoltre, la figura di Amministratore Indipendente, amministratore non esecutivo, non coinvolto in prima persona nella gestione operativa della Banca, che non svolge funzioni direttive o manageriali nella stessa, in grado di:

- fornire un giudizio autonomo e non condizionato sulle proposte di deliberazione;
- svolgere una funzione di controllo sulla gestione sociale;
- vigilare sul comportamento degli Amministratori esecutivi al fine di evitare potenziali comportamenti che devino dall'interesse sociale.

In seno al Consiglio di amministrazione sono previsti altresì i Comitati endo-consiliari: Comitato Nomine, Comitato Risk e Comitato Remunerazioni<sup>1</sup>.

La politica di diversità adottata nel Regolamento del Comitato Nomine ha consentito di conseguire un grado di diversificazione nella composizione considerato adeguato rispetto a quanto previsto dalle disposizioni oggi vigenti. Ad oggi il 80% (4 uomini su 5 componenti) del Consiglio di Amministrazione è rappresentato da uomini.

Il Comitato Nomine ed il Comitato Risk si sono riuniti nel 2016, rispettivamente, n. 1 e n. 2 volte.

## 2) Funzione di controllo sull'amministrazione e di revisione legale dei conti.

Le funzioni di controllo sull'amministrazione sono svolte dal Collegio Sindacale la cui composizione è disponibile sul sito <http://www.securities-services.societegenerale.com/it/chisiamo/informativa-sgss-spa/>.

Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della normativa, verifica la regolarità dell'amministrazione e l'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili della Banca.

Il Collegio Sindacale vigila, altresì, nel suo ruolo di Organismo di controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, sul funzionamento e l'osservanza del Modello di organizzazione della Banca, curandone l'aggiornamento.

La revisione legale dei conti è affidata dall'Assemblea, su proposta del Collegio Sindacale, ad una società di revisione legale.

In ottemperanza alle vigenti disposizioni normative, il Consiglio di Amministrazione verifica annualmente ed ogni qualvolta ricorra la nomina del Consiglio o di un singolo membro del medesimo, l'efficacia della propria composizione quali-quantitativa considerata ottimale in considerazione degli obiettivi raggiunti e del corretto assolvimento delle proprie funzioni, esprimendo le proprie considerazioni all'interno di uno specifico documento di autovalutazione.

Anche l'Organo con funzione di controllo svolge un'autovalutazione annuale sulla propria composizione e sul proprio funzionamento, ispirata agli stessi principi e finalità enunciati per il Consiglio di Amministrazione e sulla base di criteri e modalità coerenti con le proprie caratteristiche.

Il processo autovalutazione degli Organi societari riferito all'anno 2016 e svoltosi con il supporto di un consulente esterno in conformità con le Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario da ultimo emanate (Circolare n. 285/2013) e tenuto conto delle linee Guida EBA (European Banking Authority) "Consultation Paper - Draft Guidelines on internal governance" dell'ottobre 2016, è stato descritto in apposita relazione di autovalutazione.

In essa sono state illustrate le metodologie utilizzate per condurre il processo stesso, con riferimento alla composizione e ai requisiti di ciascun Organo, considerato sia nel ruolo specifico che complessivamente al fine di ottenere una valutazione delle competenze e professionalità dei singoli membri e per verificarne anche la sua funzionalità e capacità di garantire un governo efficace, unitario e coerente dei rischi, con gli strumenti e le modalità operative a disposizione.

Le risultanze di tale processo per entrambi gli Organi hanno dato esito positivo.

---

<sup>1</sup> Il Comitato remunerazioni di SGSS S.p.A. è stato istituito localmente con delibera consigliare del 14/12/2016 allo scopo di garantire la coerenza dei sistemi di incentivazioni e di remunerazione con le scelte complessive della Banca in termini di assunzione dei rischi, strategie, obiettivi di lungo periodo, assetto di governo societario e dei controlli interno ed ha funzione propositiva e consultiva in materia di remunerazioni.

## FLUSSI INFORMATIVI

Elemento fondamentale del governo societario della Banca, quale condizione necessaria a garantire un corretto e globale presidio al rischio, in conformità alla normativa applicabile dell'Impresa madre, alle disposizioni di vigilanza emanate in materia dalla Banca d'Italia nonché alle altre norme imperative applicabili e di tempo in tempo vigenti in Italia, è rappresentato dall'efficace struttura dei flussi informativi interni. La struttura dei flussi informativi presenti in SGSS S.p.A. consente di fornire il necessario concreto supporto alle decisioni degli Organi aziendali. Grazie a questo flusso informativo l'Amministratore Delegato/Direttore Generale in particolare risulta in grado di fornire una visione integrata dei rischi e della loro gestione in Banca. Inoltre, le Funzioni Aziendali di Controllo (di seguito, per brevità, anche "FAC") e le Forme specifiche di presidio specializzato supportano gli Organi aziendali nello svolgere il ruolo loro richiesto dalle disposizioni vigenti fornendo consulenza, che non necessariamente origina un flusso informativo preordinato. L'articolazione dei flussi informativi è rappresentata da flussi orizzontali (ossia tra FAC, Funzioni di Controllo ed Altre Funzioni con compiti di controllo/organi di controllo) e flussi verticali (ossia tra i precedenti soggetti e gli Organi aziendali), tenendo altresì conto, rispetto a questi ultimi, della reportistica obbligatoria verso gli Organi aziendali.

## ULTERIORE DOCUMENTAZIONE IN TEMA DI CORPORATE GOVERNANCE

SGSS S.p.A. ha elaborato, in ottemperanza alle disposizioni di Banca d'Italia un proprio documento di politica retributiva – denominato "Politica retributiva di SGSS S.p.A."

Esso consta di due componenti, la prima delle quali, elaborata dall'Impresa madre, è il documento sulle politiche di remunerazione del Gruppo Société Générale e la seconda è rappresentata dall'allegato specifico per SGSS S.p.A. denominato "*Italian Annex*", che declina ed integra a livello locale i principi sanciti a livello di policy di gruppo con quanto specificamente stabilito a livello di Banca. Il documento di Politica di retributiva di SGSS S.p.A. recepisce il principio assunto dall'Impresa madre, quale ratio di gruppo, secondo il quale il rapporto tra retribuzione variabile e retribuzione fissa per il "personale più rilevante" del Gruppo è di 2:1.

I documenti in tema di "Politiche retributive" sono disponibili sul sito <http://www.securities-services.societegenerale.com/it/chi-siamo/informativa-sgss-spa/>.

In adempimento alle Disposizioni di Vigilanza prudenziale per le Banche (tit. V – cap. V) - "Attività di rischio e conflitto di interessi nei confronti di soggetti collegati" – al fine di preservare l'integrità dei processi decisionali nelle operazioni con Soggetti collegati, la Banca si è dotata di apposita procedura, declinata all'interno del documento "Procedura per le Operazioni con Soggetti Collegati".

Il documento "Procedura per le Operazioni con Soggetti Collegati" è disponibile sul sito <http://www.securities-services.societegenerale.com/it/chi-siamo/informativa-sgss-spa/>.

A seguito dell'entrata in vigore dell'art. 36 del D.L. n. 201/2011 (divieto di "interlocking"), convertito con modificazioni dalla Legge 214/2011, sussiste il divieto di assumere cariche tra imprese o gruppi di imprese concorrenti operanti nel mercato del credito, assicurativo e finanziario, per evitare situazioni potenzialmente lesive della concorrenza. In coerenza con quanto stabilito nell'ambito del Codice di condotta del Gruppo Société Générale, ogni collaboratore si astiene dall'aver con clienti, soci e fornitori delle relazioni personali che contravvengono ai suoi doveri professionali o che possano metterlo in una situazione di conflitto di interesse.

Periodicamente gli Organi sociali competenti effettuano una valutazione idonea ad appurare eventuali situazioni di concorrenza sopravvenuta, rispetto alle cariche ricoperte.

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SGSS SPA - BOARD OF DIRECTORS OF SGSS SPA**

| <b>Name, Surname</b>                      | <b>Position in SGSS SpA</b>                              | <b>Other directorships and corporate positions</b>  |
|---|--|---|
| <b>Bruno, Yves, Jacki PRIGENT</b>         | <i>Chairman<br/>and Director</i>                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• SGSS Holding – <i>Director</i></li> <li>• SGBT - <i>Director</i></li> <li>• SGSS (Ireland) Ltd - <i>Director</i></li> <li>• Euroclear PLC - <i>Director</i></li> <li>• Euroclear SA/NV - <i>Director</i></li> <li>• SBI-SG Global Securities Services Pvt Ltd - <i>Director</i></li> <li>• SG Global Solution Center Private - <i>Director</i></li> <li>• SG MARKETS (SEA) PTE Ltd – <i>Director</i></li> <li>• SGSS Hong Kong Trust Company Ltd - <i>Director of Supervisory Board</i></li> <li>• SGSS Gmbh - <i>Deputy Chairman and member of Supervisory Board</i></li> </ul> |
| <b>Frédéric, BARROYER</b>                 | <i>Chief Executive Officer and<br/>Managing Director</i> | None  |
| <b>Florence, Céline VRIGNAUD BARBIERI</b> | <i>Director</i>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• SG Euro CT – <i>Director (close to dissolution)</i></li> <li>• Service Epargne Entreprise – <i>Chairman of Supervisory Board</i></li> <li>• SGSS Holding - <i>Director</i></li> </ul>  |
| <b>Nicolas, Michel, Jacques COSSON</b>    | <i>Director</i>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Sogéparticipations PRDG - <i>Director Général (Direction)</i></li> <li>• Généfinance PRDG - <i>Director Général (Direction)</i></li> <li>• SG Financial Services Holding - <i>General Director (Direction)</i></li> <li>• Société De la Rue Edouard VII PRDG – <i>Director</i></li> <li>• Société Générale SCF PRDG – <i>Director</i></li> </ul>   |
| <b>Luciano BALESTRIERI</b>                | <i>Independent Director</i>                              | None  |

**COLLEGIO SINDACALE DI SGSS SPA - BOARD OF STATUTORY AUDITORS OF SGSS SPA**

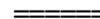
| <b>Name, Surname</b>     | <b>Position in SGSS SpA</b> | <b>Other directorships and corporate positions</b>   |
|--------------------------|-----------------------------|--|
| <b>Emilio ROSSI</b>      | <i>Chairman</i>             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• BP Property Management S.c.a r.l.- <i>Chairman of Board of Statutory Auditors</i></li> <li>• Gongo 2010 S.r.l. - <i>Sole Administrator</i></li> <li>• Ventidue Società semplice- <i>Partner Administrator</i></li> <li>• Emgius Società semplice- <i>Partner Administrator</i></li> </ul>   |
| <b>Guido CROCI</b>       | <i>Statutory Auditor</i>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• S.G. Leasing S.p.A. - <i>Chairman</i></li> <li>• S.G. Factoring S.p.A. - <i>Statutory Auditor</i></li> <li>• Société Générale Asset Finance Italia S.p.A. in liquidazione - <i>Sole Auditor</i></li> <li>• FLYAFI 1 S.r.l. - <i>Sole Auditor</i></li> <li>• FLYAFI 2 S.r.l. - <i>Sole Auditor</i></li> <li>• FLYAFI 3 S.r.l. - <i>Sole Auditor</i></li> <li>• SG Equipment Finance Italy S.p.A. - <i>Chairman</i></li> <li>• S.G. Mutui Italia S.p.A. - <i>Chairman</i></li> </ul>  |
| <b>Margherita SPAINI</b> | <i>Statutory Auditor</i>    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• A+A Monferrato SpA– <i>Chairman of Board of Statutory Auditors</i></li> <li>• Environment park SpA - <i>Chairman of Board of Statutory Auditors</i></li> <li>• Microntel SpA – <i>Chairman of Board of Statutory Auditors</i></li> <li>• Radio Taxi Cooperativa a R.L. - <i>Chairman of Board of Statutory Auditors</i></li> <li>• SCR SPA - <i>Chairman of Board of Statutory Auditors</i></li> <li>• Amiat V. SpA - <i>Statutory Auditor</i></li> <li>• Cean SpA - <i>Statutory Auditor</i></li> <li>• Cooperativa Immaginazione e Lavoro a R.L - <i>Statutory Auditor</i></li> <li>• Tecnoservice Camere SCPA. - <i>Statutory Auditor</i></li> </ul> |

- Trm SpA - *Statutory Auditor*
- Valle Dora Energia Srl - *Statutory Auditor*
- Xké? Zero Tredici Società' Consortile A R.L. - *Sole Auditor*
- Pininfarina SpA *Statutory Auditor*
- Compagnia di San Paolo – *member of the Board of the Auditors of account*
- Associazione Bardonecchia grandi eventi - *member of the Board of the Auditors of account*
- Associazione Fitzcarraldo - *member of the Board of the Auditors of account*
- Associazione Torino Giustizia presso il Tribunale di Torino - *member of the Board of the Auditors of account*
- Associazione per lo sviluppo del Campus universitario di management ed economia - *member of the Board of the Auditors of account*
- Fondazione Bio – Slow Food per la Bio diversità Onlus - *member of the Board of the Auditors of account*
- Fondazione Collegio Carlo Alberto - *member of the Board of the Auditors of account*
- Fondazione Bono e Ullio - *member of the Board of the Auditors of account*
- Musei Reali di Torino - *member of the Board of the Auditors of account*
- Museo del Cinema – Fondazione Maria Adriana Prolo - *member of the Board of the Auditors of account*
- Vol. To Centro Servizi per il volontariato Torino - *member of the Board of the Auditors of account*
- Comune di Fontanetto Po - *member of the Board of the Auditors of account*
- Cellino ed Associati SIM SPA - *Independent Director*

***Substitute Auditors***

**Alessandra BONANOMI**

*Substitute Auditor*



**Massimo Maria MUSTARELLI**

*Substitute Auditor*

