



Relazione Annuale del Consiglio di Amministrazione di Dada S.p.A. per l'esercizio 2008  
sul sistema di Corporate Governance della Società e sull'adesione al Codice di Autodisciplina  
delle Società Quotate (ex artt. IA.2.6 delle istruzioni al Regolamento del Nuovo Mercato  
Organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.)

## INDICE

- 1 Premessa**
- 2 Ruolo e funzioni del Consiglio di Amministrazione**
- 3 Composizione del Consiglio di Amministrazione**
- 4 Amministratori indipendenti**
- 5 Presidente del Consiglio di Amministrazione**
- 6 Trattamento delle informazioni riservate**
- 7 Interessi degli Amministratori e Operazioni parti correlate**
- 8 Istituzione e funzionamento dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione**
- 9 Nomina degli amministratori e Comitato per le proposte di nomina**
- 10 Comitato per la Remunerazione**
- 11 Controllo interno**
- 12 Rapporti con gli Investitori istituzionali e con i soci**
- 13 Assemblee**
- 14 Sindaci**

## 1 Premessa

Il Codice di Autodisciplina delle società quotate predisposto dal Comitato per la Corporate Governance delle Società quotate indica un modello di organizzazione societaria adeguato a gestire con corrette modalità la gestione della Società, i rischi di impresa e i potenziali conflitti di interessi che possono verificarsi tra amministratori e azionisti e fra maggioranze e minoranze. Esso rappresenta perciò un modello allineato ai principi della best practice internazionale; la sua adozione è volontaria e non obbligatoria.

La Borsa Italiana S.p.A., nelle istruzioni al Regolamento del Nuovo Mercato, Sez.IA.2.6, ha stabilito che le società quotate debbano annualmente effettuare una comunicazione specifica riguardo le proprie scelte organizzative alla luce delle raccomandazioni formulate dal Comitato per la Corporate Governance, da mettere a disposizione dei soci insieme alla documentazione prevista per l'Assemblea di Bilancio; in tale comunicazione i Consigli di amministrazione delle Società quotate delle Società quotate che non hanno applicato le raccomandazioni del Codice o le abbiano applicate solo in parte, danno inoltre informazione delle motivazioni che li hanno indotti a tale decisione. Analoghe previsioni sono contenute nell'art. 123 bis del D.lgs. 58/98 (di seguito anche "TUF") e nell'art. 89 bis del reg. CONSOB n. 11971/99.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Dada S.p.A. comunica, a nome del Consiglio, che la società ha approvato in data 9 novembre 2006 il Codice interno in materia di Corporate Governance, che rappresenta la disciplina riguardante la corporate governance adottata dal Consiglio di Amministrazione di Dada S.p.A. nonchè dal Collegio Sindacale della stessa, e ciò per quanto riguarda le disposizioni applicabili a quest'ultimo, in adesione al Codice di Autodisciplina delle società quotate nell'edizione del marzo 2006.

Il Consiglio ha quindi periodicamente approvato il Documento Applicativo del suddetto Codice interno in materia di Corporate Governance, con il quale ha adottato alcune deliberazioni in applicazione del Codice stesso.

Di seguito, al fine di garantire una corretta informativa societaria, viene fornita informativa sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle società quotate, precisando quali raccomandazioni sono effettivamente applicate e con quali modalità, avuto riguardo alle indicazioni contenute nel Codice di Autodisciplina medesimo e fornendo adeguate informazioni sui motivi in merito alla mancata o parziale applicazione delle raccomandazioni stesse.

### Composizione azionariato :

Alla data di approvazione della presente relazione, anche alla luce delle comunicazioni di cui agli artt. 120 e 122 del D.lgs. 58/98 e con particolare riguardo alle partecipazioni rilevanti, il capitale sociale di Dada S.p.A. risulta così composto:

RCS Media Group S.p.A. 49,50%  
Paolo Barberis 5,36%  
Simona Cima 2,23%  
Alessandro Sordi 2,34%  
Angelo Falchetti 2,16%  
Jacopo Marelli 2,10%  
Eurizon Inv. SGR 3,05%

Si ricorda, per la rilevanza del medesimo, in quanto vi aderisce il 55% circa del capitale sociale, che sussiste attualmente un patto parasociale tra Rcs MediaGroup S.p.A. ed il Signor Paolo Barberis, siglato in data 11 novembre 2008, per il contenuto del quale si rinvia alle comunicazioni effettuate ai sensi di legge. Per completezza si ricorda che sempre in data 11 novembre 2008 era scaduto il previgente patto parasociale tra Rcs MediaGroup S.p.A. ed i Signori Paolo Barberis, Marco Argenti, Angelo Falchetti, Jacopo Marelli e Alessandro Sordi.

## 2. Ruolo e funzioni del Consiglio di Amministrazione

L'art. 1 del Codice di Autodisciplina dispone:

1. La Società è guidata da un Consiglio di amministrazione che si riunisce con regolare cadenza e che si organizza ed opera in modo da garantire un efficace svolgimento delle proprie funzioni.

2. Gli amministratori agiscono e deliberano con cognizione di causa ed in autonomia, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti. Coerentemente con tale obiettivo, in caso la Società dovesse risultare soggetta ai sensi di legge all'altrui attività di direzione e coordinamento e/o all'altrui controllo, gli Amministratori della Società stessa, nello svolgimento del proprio incarico, tengono anche conto delle direttive e politiche definite per il gruppo di cui la Società è parte nonché dei benefici derivanti dall'appartenenza al gruppo medesimo.

#### CRITERI APPLICATIVI

i) Il Consiglio di amministrazione, nello svolgimento della propria responsabilità di individuare e perseguire gli obiettivi strategici della Società e del Gruppo ad esso facente capo, oltre a quanto di propria competenza in virtù dello statuto sociale, in via esclusiva ed anche, laddove ricorra, a titolo di limitazione interna rispetto ai poteri delegati da esercitarsi nei confronti dei terzi:

a) esamina ed approva i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo di cui essa è a capo, il governo societario della Società stessa e la struttura del gruppo medesimo;

b) valuta l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale della Società e delle controllate aventi rilevanza strategica predisposto dagli organi delegati, con particolare riferimento al sistema di controllo interno e alla gestione dei conflitti di interesse;

c) attribuisce e revoca le deleghe agli amministratori delegati, nonché al comitato esecutivo e nonché ai direttori generali, laddove presenti, definendone i limiti e le modalità di esercizio; stabilisce altresì la periodicità, comunque non superiore al trimestre, con la quale gli organi delegati devono riferire al consiglio circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite;

d) determina, esaminate le proposte dell'apposito Comitato per le Remunerazioni e sentito il Collegio Sindacale, la remunerazione degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, nonché, qualora non vi abbia già provveduto l'assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai membri del Consiglio;

e) valuta il generale andamento della gestione, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dagli organi delegati, nonché confrontando, periodicamente, i risultati conseguiti con quelli programmati;

f) esamina e approva preventivamente le operazioni della Società e delle sue società controllate, quando tali operazioni abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società stessa, 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; a tal fine stabilisce criteri generali per individuare le operazioni di significativo rilievo;

g) effettua, almeno una volta all'anno, una valutazione sulla dimensione, sulla composizione e sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati, eventualmente esprimendo, allorché ritenuto necessario, orientamenti sulle figure professionali la cui presenza in Consiglio sia ritenuta opportuna;

h) fornisce informativa, nella relazione sul governo societario, sulle modalità di applicazione del presente Articolo I e, in particolare, sul numero delle riunioni del Consiglio e del Comitato Esecutivo, ove presente, tenutesi nel corso dell'esercizio e sulla relativa percentuale di partecipazione di ciascun amministratore.

\*\*\*\*\*

Il dettato del codice di autodisciplina sopra descritto ha trovato applicazione nella struttura di governo della Società che riconosce al Consiglio di Amministrazione un ruolo centrale all'interno della Società, ed a tal proposito si segnala che l'art. 20 lettera E dello Statuto sociale di Dada S.p.A., in sostanziale conformità a quanto previsto dal Codice interno in materia di Corporate Governance, stabilisce che " Il Consiglio di Amministrazione può delegare le proprie attribuzioni ad un Comitato esecutivo e/o ad uno o più Amministratori determinandone i limiti della delega. Non possono essere delegate le attribuzioni indicate nell'art. 2381 C.C. e quelle non delegabili ai sensi delle altre leggi vigenti. Il Comitato Esecutivo e gli Amministratori Delegati riferiscono al Consiglio di Amministrazione non oltre la prima successiva riunione di quest'ultimo sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale per la Società da essi compiute.

In particolare riferiscono sulle operazioni in potenziale conflitto di interessi o su quelle che siano atipiche o inusuali rispetto alla normale gestione d'impresa. Le medesime informazioni dovranno essere fornite al Collegio Sindacale.

Oltre alle attribuzioni non delegabili a norma di legge sono riservate all'esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione:

- la determinazione degli indirizzi generali di gestione;
- la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, nonché qualora non vi abbia già provveduto l'assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai singoli membri del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo;
- l'istituzione di comitati e commissioni determinandone la competenza, le attribuzioni e le modalità di funzionamento, anche allo scopo di modellare la forma di governo societaria su quanto stabilito nei codici di autoregolamentazione delle Società quotate;
- l'approvazione di operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, con particolare riferimento alle operazioni con parti correlate.

L'organo amministrativo potrà, inoltre, nominare direttori generali determinandone mansioni e poteri e potrà anche nominare procuratori per singoli atti o categorie di atti.”

I criteri per la determinazione delle operazioni particolarmente rilevanti, che non sono oggetto di delega, erano già stati indirettamente fissati attraverso la struttura delle deleghe individuata dal Consiglio stesso nella sua riunione del 9 maggio 2006 (poi nuovamente misurata, sotto questo profilo, nella riunione del 27 luglio 2007), così come confermata in occasione della riunione del 3 dicembre 2008, e ciò sia dal punto di vista quantitativo che dal punto di vista qualitativo; in particolare, dal punto di vista quantitativo, erano considerate rilevanti tutte le operazioni il cui valore superi la somma di 3.000.000,00 €, mentre dal punto di vista qualitativo erano considerate rilevanti, a prescindere dal loro valore, l'approvazione dei piani strategici, industriali e finanziari della società e la struttura societaria del gruppo di cui essa è a capo, le operazioni di scissione, fusione e di acquisizione, cessione, conferimento di partecipazioni, quote, aziende, rami di azienda, la costituzione di joint venture, l'acquisto di beni immobili e cespiti aziendali, la concessione e l'assunzione di finanziamenti di importo rilevante.

Allo scopo di rendere maggiormente chiara l'individuazione delle operazioni di rilievo significativo, mantenendo peraltro fermi i criteri sopra individuati, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 febbraio 2007 la Procedura per la conclusione ed esecuzione delle operazioni di rilievo significativo, con parti correlate o in cui un amministratore risulti portatore di un interesse.

I criteri per la determinazione delle operazioni di rilievo significativo, come detto, erano e sono già in parte indirettamente fissati attraverso la struttura delle deleghe e, soprattutto, dai limiti qualitativi e di valore, e ciò sia dal punto di vista quantitativo che dal punto di vista qualitativo, ma sono stati specificatamente precisati nella suddetta Procedura per la conclusione ed esecuzione delle operazioni di rilievo significativo, con parti correlate o in cui un amministratore risulti portatore di un interesse; tale procedura prevede l'individuazione dei criteri caratterizzanti le operazioni di rilievo significativo, in cui vengono ricomprese le operazioni straordinarie di maggior rilievo e comunque quelle che superino la valorizzazione di 3 mln di euro, al contempo prevedendo procedure ad hoc per l'approvazione di dette operazioni che richiedono l'approvazione consiliare ovvero il coinvolgimento di periti terzi o del Comitato di Controllo Interno.

La detta procedura ha trovato applicazione nel corso del 2008 con particolare riguardo a talune operazioni significative.

In occasione delle sue riunioni (da ultimo in quella del 03/12/2008 di cui sarà più diffusamente riferito nel paragrafo successivo) il Consiglio ha approvato il sistema di governo societario come risultante dal sistema delle deleghe e delle procure attualmente in vigore all'interno della società in conformità con quanto precede.

In occasione delle sue riunioni il Consiglio ha inoltre esaminato e approvato le operazioni che avessero un rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario, e ciò sia con riguardo alla Società che delle sue società controllate.

Il Consiglio ha inoltre confermato l'approvazione della struttura del gruppo ed ha valutato positivamente l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile generale della società e delle controllate aventi rilevanza strategica; l'assetto organizzativo è stato verificato sotto diversi profili anche tramite l'attività del Comitato per il controllo interno e si articola su un sistema di procedure e controlli, in parte centralizzati sulle strutture corporate della capogruppo; si segnala inoltre che

Dada S.p.A. ed le società controllate aventi rilevanza strategica hanno un sistema di controllo interno che si è espresso in una serie di analisi e procedure.

Per la relazione con quanto precede si segnala che, con riguardo alle disposizioni normative di cui agli artt. 36 e 39 del Regolamento Consob nr. 16191/2007 e successive modifiche in relazione (di seguito il "Regolamento Mercati") nella parte riguardante le società controllate extra UE, la Società ha preliminarmente provveduto all'individuazione delle società controllate costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea (di seguito "Società extra UE") che si ritiene rientrino nell'ambito di applicazione delle condizioni ivi previste, che in virtù dei dati contenuti nei bilanci dello scorso esercizio e delle attività di revisione poste in essere sono state individuate in tre società controllate (le due società statunitensi Dada USA Inc., UPOC Networks Inc. e la società brasiliana Dada Brasil Servicos de Tecnologia Ltda), che risultavano superare i parametri di significatività, in particolare di carattere individuale, previsti dall'art. 151 del Regolamento Emittenti,

Ciò premesso, si è proceduto alle attività ed a fornire alle suddette società le indicazioni procedurali necessarie, anche se in larga parte già implementate, al rispetto del dettato contenuto nel comma 1 dell'art. 36 del Regolamento Mercati.

Si segnala inoltre, per la sua relazione con quanto precede, che si è da tempo adottato sia il Codice Etico che il Modello di Organizzazione ex D.Lgs 231/2001.

In merito a quest'ultimo si segnala che, a seguito dell'emanazione del recente T.U. 81/2008 in materia di Salute e Sicurezza sul Lavoro, la Società si è dedicata alla materia con la finalità di analizzare la normativa vigente in materia e, in aderenza ai dettami normativi, di porre in essere i prescritti adempimenti al fine di essere compliant con la nuova normativa, il tutto anche con riguardo alla approvazione del modello di organizzazione e di gestione della sicurezza dei lavoratori (SGSL).

La redazione del Modello SGSL è stata altresì l'occasione per integrare anche il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.lgs 231/01, il quale è stato arricchito del protocollo aggiuntivo *ad hoc* "Parte Speciale D", che è stato approvato sia dall'Organismo di Vigilanza e Controllo sia dal Consiglio della Società.

Si sottolinea altresì che la Società ha da tempo approvato una Procedura per la gestione delle informazioni riservate e privilegiate.

In merito si segnala che il Consiglio, con valutazione confermata con l'approvazione della presente Relazione, ritiene potersi definire società controllata avente rilevanza strategica ogni società controllata ai sensi di legge che svolga le proprie principali attività nei settori di internet e delle comunicazioni e sia inoltre soggetta ad obbligo di revisione del proprio bilancio ai sensi del TUF, oppure ogni società controllata che, per dimensioni economiche, patrimoniali o finanziarie oppure per particolari caratteristiche della propria attività venga così definita dal Presidente della società.

Con riguardo alle operazioni significative, con parti correlate ed alla gestione di conflitti di interesse, le procedure già applicate in ragione del dettato del Codice di Autodisciplina delle società quotate hanno trovato ulteriore conferma nella approvazione della apposita procedura per la conclusione ed esecuzione delle operazioni di rilievo significativo, con parti correlate o in cui un amministratore risulti portatore di un interesse.

Il Consiglio ha infine stabilito che gli organi delegati riferiranno almeno ogni trimestre circa l'attività svolta nell'esercizio delle deleghe loro conferite.

Con riguardo al proprio orientamento in merito al numero massimo di incarichi che ogni amministratore Dada può avere in società quotate in mercati regolamentari ossia le cui azioni siano quotate in mercati regolamentari (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, il Consiglio ha a suo tempo ponderato i limiti da porre che fossero funzionali ad un efficace svolgimento del ruolo di amministratore dell'Emittente.

A seguito di detta analisi è parso opportuno introdurre una limitazione al numero massimo di incarichi che ogni amministratore di Dada S.p.A. possa avere in società quotate in mercati regolamentari ossia le cui azioni siano quotate in mercati regolamentari (anche esteri), in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni nei termini che seguono, e che valutano come elementi discriminanti il ruolo ricoperto dall'Amministratore e la appartenenza o meno al Gruppo Dada delle società coinvolte. Si segnala che i limiti introdotti non evidenziavano e non evidenziano situazioni di criticità o disallineamento con le cariche effettivamente ricoperte dagli Amministratori dell'Emittente.

In particolare, ad ogni Amministratore Esecutivo Dada sono preclusi altri incarichi come Amministratore Esecutivo di altre società rilevanti (come elencate nel precedente capoverso), ma è consentito ricoprire contemporaneamente altre cariche (fino ad un massimo di sette) come Amministratore non esecutivo, anche indipendente o sindaco effettivo (o membro di altro organo di controllo) di società rilevanti.

Diversamente, ad ogni Amministratore Non Esecutivo Dada è concesso ricoprire cariche fino ad un massimo di 5 incarichi di Amministratore Esecutivo in altre società quotate in mercati regolamentati come sopra indicate, nonché fino ad un massimo di 12 cariche come Amministratore non esecutivo.

Al fine di delineare correttamente il perimetro per l'applicabilità del regolamento va precisato che sono da considerarsi società di rilevanti dimensioni, le società con azioni che nell'esercizio precedente non avevano i parametri per la redazione del bilancio in forma abbreviata.

Va tuttavia precisato che la regola summenzionata relativa al computo delle cariche subisce una serie di deroghe:

- in caso di cariche ricoperte nell'ambito del gruppo Dada o in controllate in via diretta od indiretta dalla Dada S.p.A., queste non si computano;
- nel caso in cui tali cariche siano rivestite in società loro controllanti, controllate o soggette a comune controllo con la società, le cariche ricoperte saranno considerate in modo unitario.

Va infine precisato che tali limitazioni non hanno carattere tassativo essendo, il Consiglio di Amministrazione essendosi riservato il diritto di derogare ai su esposti limiti mediante una delibera motivata.

Il Consiglio ha inoltre determinato, come meglio sarà descritto nel proseguio della presente relazione, esaminate le proposte del Comitato per le Retribuzioni e sentito il Collegio Sindacale, la remunerazione degli amministratori delegati, nonché, non avendovi provveduto l'Assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai membri del Consiglio.

Nel corso del 2008 si sono tenute 8 riunioni del Consiglio di Amministrazione; alla data di redazione del presente documento nell'esercizio 2009 si sono tenute due riunioni del C.d.A., mentre per l'anno in corso sono previste almeno 7 riunioni complessive del Consiglio; lo statuto sociale prevede che il Consiglio si riunisca almeno con cadenza trimestrale; la percentuale di partecipazione di ciascun consigliere alle riunioni è indicata nella tabella 1 allegata alla presente relazione.

In occasione delle riunioni consiliari sono fornite agli amministratori con ampie note e con ragionevole anticipo, salvo i casi di urgenza, le informazioni necessarie a consentire al Consiglio di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame.

### **3. Composizione del Consiglio di Amministrazione**

Il Codice di Autodisciplina dichiara che l'emittente è guidato da un consiglio di amministrazione che si riunisce con regolare cadenza e che si organizza ed opera in modo da garantire un efficace svolgimento delle proprie funzioni.

Gli amministratori agiscono e deliberano con cognizione di causa ed in autonomia, perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti. Coerentemente con tale obiettivo, gli amministratori, nello svolgimento dell'incarico, tengono anche conto delle direttive e politiche definite per il gruppo di cui l'emittente è parte nonché dei benefici derivanti dall'appartenenza al gruppo medesimo.

Il Consiglio di Amministrazione di Dada S.p.A. è composto da 11 membri: essi sono stati eletti durante l'assemblea della società che si è tenuta il 21 aprile 2006, ad eccezione dei Consiglieri Riccardo Stilli e Roberto Ravagnani, nominati per cooptazione dal Consiglio del 9 novembre 2006 in sostituzione dei Consiglieri dimissionari, Vittorio Colao e Aldo Bisio, e confermati dalla assemblea del 20 aprile 2007, e il consigliere Monica Alessandra Possa nominata per cooptazione dal Consiglio del 27 luglio 2007 in sostituzione del Consigliere dimissionario Alberto Ronzoni; si segnala peraltro che l'assemblea del 21 aprile 2006 aveva originariamente determinato in 13 il numero dei componenti del Consiglio e che esso è stato ridotto a 11 con delibera dell'assemblea del 9 gennaio 2009 che, a seguito delle dimissioni dei consiglieri Marco Argenti e Angelo Falchetti dicevute efficaci in data 3 dicembre 2008, ha ritenuto di non procedere alla nomina di due nuovi amministratori in sostituzione dei due amministratori cessati, ma di procedere alla corrispondente

riduzione a 11 membri del numero dei componenti il Consiglio. Tutti i consiglieri attualmente carica scadranno con l'approvazione del bilancio al 31/12/2008.

| Componenti Consiglio di Amministrazione |                         |               |
|---|-------------------------|---------------|
| Nome e Cognome                          | Luogo e data di nascita | In carica dal |
| Paolo Barberis                          | La Spezia 08/12/1967    | 21/04/2006    |
| Salvatore Amato                         | Firenze 23/05/1956      | 21/04/2006    |
| Danilo Vivarelli                        | La Spezia 06/06/1964    | 21/04/2006    |
| Raffaello Napoleone                     | Roma 30/10/1954         | 21/04/2006    |
| Monica Alessandra Possa                 | Milano 18/10/1964       | 27/07/2007    |
| Riccardo Stilli                         | Sanremo (IM) 01/06/1962 | 09/11/2006    |
| Giorgio Valerio                         | Milano 13/07/1966       | 21/04/2006    |
| Barbara Poggiali                        | Milano 04/03/1963       | 21/04/2006    |
| Lorenzo Lepri                           | Roma 11/12/1971         | 21/04/2006    |
| Pietro Varvello                         | Vigevano 18/07/1965     | 21/04/2006    |
| Roberto Ravagnani                       | Monza (MI) 04/05/1968   | 09/11/2006    |

Composizione C.d.A. al 13 marzo 2009

Sempre in occasione della sua riunione del 3 dicembre 2008 il Consiglio ha proceduto ad una complessiva rivisitazione della struttura organizzativa della Società che, in una prospettiva di sostanziale continuità con la precedente gestione, permettesse di meglio affrontare una ulteriore espansione delle attività nazionali e internazionali del Gruppo, e in tale prospettiva ed anche a seguito della rimessione delle deleghe da parte del Consigliere delegato Lorenzo Lepri e del Presidente Paolo Barberis - che ha però mantenuto il ruolo di impulso strategico del Gruppo - il Consiglio ha approvato una nuova struttura organizzativa e ripartizione dei poteri per aree funzionali, in cui a far data dal 7 gennaio 2009 sono stati conferiti poteri in tutte le aree di firma all'Amministratore delegato Barbara Poggiali.

In occasione della suddetta riunione è stato inoltre dato potere all'Amministratore delegato per il conferimento di procure ad alcuni dirigenti e Consiglieri della società.

Gli amministratori, in relazione alla carica, agiscono con l'obiettivo di creare valore per gli azionisti e deliberano in autonomia previa una conoscenza esauriente dei fatti, ottenuta anche attraverso le note informative a loro distribuite prima di ciascun Consiglio.

Il Consiglio di Amministrazione si compone di amministratori esecutivi e non esecutivi.

Nel corso dell'esercizio 2008 Amministratori esecutivi sono stati il Presidente e Amministratore delegato ed i tre Consiglieri Delegati, e cioè Lorenzo Lepri e Angelo Falchetti e Marco Argenti (questi ultimi due fino alla data di efficacia delle loro dimissioni, e cioè sino al 3 dicembre 2008).

Successivamente al 7 gennaio 2009 Amministratori esecutivi sono il Presidente della Società, visto il suo ruolo di impulso strategico, così come l'Amministratore Delegato Barbara Poggiali nonché il Consigliere Lorenzo Lepri, quest'ultimo in funzione del suo ruolo di vicedirettore generale e della procura a lui attribuita.

I poteri attribuiti all'Amministratore delegato, che ricopre anche il ruolo organizzativo di Direttore generale, sono individuati nella delibera del Cda del 3 dicembre 2008. All'Amministratore Delegato Barbara Poggiali sono state attribuite deleghe in tutte le aree di gestione; nell'esercizio dei poteri delegati Barbara Poggiali potrà rappresentare la società per ogni singolo esercizio del potere a firma singola fino al limite massimo di € 1.000.000,00 (un milione di euro) che sale a 3.000.000 di euro in caso di partecipazione a gare pubbliche;

Il Consigliere Lorenzo Lepri, che riveste anche un ruolo dirigenziale all'interno di Dada S.p.A. e ricopre altresì il ruolo organizzativo di Vice direttore generale) tramite procura della società ha potere di firma nelle aree: rapporti con il mercato e gli investitori; controllo, amministrativa, finanza



e fiscale; Acquisti, risorse, logistica e sedi; Legale e contenzioso; Mercher & Acquisitions; Strategic planning.

Nell'esercizio della procura Lorenzo Lepri potrà rappresentare la Società per ogni singolo esercizio del potere a firma singola fino al limite massimo di € 500.000 (cinquecentomilaeuro),

In conformità a quanto richiesto dalla disposizione introdotta nell'art. 1.C.2, si indicano qui di seguito i membri del Consiglio di Amministrazione di Dada S.p.A. che alla data del 31 dicembre 2008 ricoprivano cariche in altre società quotate, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni :

- Barbara Poggiali, amministratore Gruppo Finelco S.p.A., Unidad Editorial SA, m-dis Distribuzione Media S.p.A., Rai Sat S.p.A., RCS Digital S.p.A.;
- Raffaello Napoleone, amministratore Pitti Immagine, Ente Moda Italia;
- Riccardo Stilli, amministratore RCS Pubblicità S.p.A., RCS Libri, unidad Editorial SA, m-dis Distribuzione Media S.p.A., RCS Factor, Flammarion SA;
- Giorgio Valerio, amministratore Rcs Quotidiani, RCS Digital, Unidad Editorial SA;
- Pietro Varvello, amministratore Gruppo Finelco S.p.A., amministratore RCS Broadcast S.p.A

L' amministratore delegato rende conto durante le riunioni del Consiglio di amministrazione sulle attività maggiormente rilevanti svolte nell'esercizio delle deleghe attribuite e sulle operazioni maggiormente rilevanti svolte dalla Società e dalle controllate.

Il Consiglio di Amministrazione ha espresso e esprime una valutazione positiva in merito al proprio numero dei componenti, alla propria composizione ed al proprio funzionamento.

#### 4. Amministratori Indipendenti

Il Codice di Autodisciplina afferma che un numero adeguato di amministratori non esecutivi sono indipendenti, nel senso che non intrattengono, né hanno di recente intrattenuto, neppure indirettamente, con l'emittente o con soggetti legati all'emittente, relazioni tali da condizionarne attualmente l'autonomia di giudizio.

L'indipendenza degli amministratori è periodicamente valutata dal consiglio di amministrazione. L'esito delle valutazioni del consiglio è comunicato al mercato.

L'art. 3 del Codice di Autodisciplina raccomanda che all'interno del consiglio di amministrazione sia eletto un numero adeguato di amministratori indipendenti ed attribuisce al consiglio di amministrazione il compito di valutare l'indipendenza dei propri componenti non esecutivi avendo riguardo più alla sostanza che alla forma e tenendo presente che un amministratore non appare, di norma, indipendente nelle seguenti ipotesi, da considerarsi come non tassative:

a) se, direttamente o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona, controlla l'emittente o è in grado di esercitare su di esso un'influenza notevole, o partecipa a un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti possano esercitare il controllo o un'influenza notevole sull'emittente;

b) se è, o è stato nei precedenti tre esercizi, un esponente di rilievo dell'emittente, di una sua controllata avente rilevanza strategica o di una società sottoposta a comune controllo con l'emittente, ovvero di una società o di un ente che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente o è in grado di esercitare sullo stesso un'influenza notevole;

c) se, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia esponente di rilievo, ovvero in qualità di partner di uno studio professionale o di una società di consulenza), ha, o ha avuto nell'esercizio precedente, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:

- con l'emittente, una sua controllata, o con alcuno dei relativi esponenti di rilievo;

- con un soggetto che, anche insieme con altri attraverso un patto parasociale, controlla l'emittente, ovvero - trattandosi di società o ente - con i relativi esponenti di rilievo; ovvero è, o è stato nei precedenti tre esercizi, lavoratore dipendente di uno dei predetti soggetti;

d) se riceve, o ha ricevuto nei precedenti tre esercizi, dall'emittente o da una società controllata o controllante una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo dell'emittente, ivi inclusa la partecipazione a piani di incentivazione legati alla performance aziendale, anche a base azionaria;

e) se è stato amministratore dell'emittente per più di nove anni negli ultimi dodici anni;

f) se riveste la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo dell'emittente abbia un incarico di amministratore;

- g) se è socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione contabile dell'emittente;
- h) se è uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione di Dada S.p.A. nominato dall'Assemblea del 21/04/2006 conta tre amministratori indipendenti (Salvatore Amato, Raffaello Napoleone e Danilo Vivarelli): i tre Consiglieri avevano depositato prima dell'Assemblea dichiarazioni di potersi qualificare come amministratori indipendenti ai sensi della nuova edizione del Codice di Autodisciplina (così come dell'art. 148 3° comma del D. Lgs. n. 58/1998 e delle disposizioni regolamentari di Borsa Italiana applicabili alla Società); il Consiglio nella sua riunione del 9/05/2006 ha poi valutato positivamente la qualifica di Amministratori indipendenti di detti consiglieri, confermando successivamente tale valutazione positiva in occasione dell'approvazione della Relazione sulla Corporate Governance 2007 e 2008. Il numero e le competenze degli attuali Amministratori indipendenti è valutato come adeguato dal Consiglio di Amministrazione, sia in quanto conforme alle prescrizioni del Regolamento di Borsa Italiana e sia, tra l'altro, in quanto consente la costituzione dei Comitati conformemente alle previsioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate ed adeguate garanzie di autonomia gestionale. I Consiglieri indipendenti si sono riuniti nel corso dell'esercizio in assenza degli altri amministratori.

La valutazione positiva circa l'indipendenza degli Amministratori, alla luce delle loro dichiarazioni ai sensi del codice di autodisciplina e delle informazioni disponibili alla società, viene ripetuta con l'approvazione della presente Relazione annuale sulla Corporate Governance da parte del Consiglio e, sempre con l'approvazione della presente relazione viene altresì effettuata dal Collegio Sindacale la valutazione positiva circa la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento utilizzati dal Consiglio in detta valutazione.

## 5. Presidente del Consiglio di amministrazione

Il ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione disegnato dal Codice di autodisciplina è fondamentale per assicurare un'efficiente gestione del Consiglio ed una efficiente Corporate Governance: esso infatti è responsabile del funzionamento del Consiglio di Amministrazione, e della distribuzione dell'informazione fra i consiglieri.

\*\*\*\*\*

Secondo lo Statuto sociale di Dada S.p.A., il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha la legale rappresentanza della società.

Convoca le riunioni dell'Assemblea, di cui assume la Presidenza constatandone la regolarità della convocazione e le modalità per le votazioni, così come convoca e stabilisce l'ordine del giorno del Consiglio e si adopera al fine di fornire a tutti i Consiglieri con la tempistica adeguata (compatibilmente con le esigenze di riservatezza, urgenza e la natura delle deliberazioni) la documentazione e le informazioni necessarie per poter esprimersi consapevolmente.

Nell'esercizio 2008 il Presidente del Consiglio di Amministrazione era anche Amministratore delegato ed aveva altresì deleghe; in occasione della riunione del 3/12/2008 il Consiglio ha ritenuto di procedere ad una rivisitazione della struttura organizzativa della stessa. A seguito di essa il Presidente continua a svolgere un ruolo di impulso strategico del Gruppo senza mutamenti nella sua attività, avendo peraltro rimesso anche formalmente le deleghe di carattere gestionale non potendosi quindi considerare il Presidente come il principale e concreto responsabile della gestione dell'impresa, non si è ritenuto di procedere alla nomina del Lead independent director.

## 6. Trattamento delle informazioni riservate

Gli Amministratori e i Sindaci sono tenuti a mantenere riservati i documenti e le informazioni acquisiti nello svolgimento dei loro compiti e a rispettare la procedura adottata dalla Società per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di tali documenti ed informazioni.

\*\*\*\*\*

Il Presidente e Amministratore delegato, di concerto con i Consiglieri delegati, assicurano la corretta gestione delle informazioni societarie; a tal fine il Consiglio di amministrazione recependo

la raccomandazione del Codice di Autodisciplina, in data 11/09/2006 ha adottato, in sostituzione di quella previgente, una nuova procedura che ha come oggetto la disciplina della gestione interna e della diffusione all'esterno di Informazioni Riservate, ed in particolare di Informazioni Privilegiate, relative ad DADA S.p.A., ad ogni sua Società Controllata, e/o a strumenti finanziari da esse emessi, allo scopo in particolare di porre in essere strumenti volti a prevenire l'inadempimento di obblighi di legge in materia di comunicazioni al pubblico e di abusi e manipolazione del mercato ed evitare che la gestione interna di tali informazioni avvenga in modo inadeguato rispetto ad un generale principio di riservatezza e la loro comunicazione all'esterno risulti intempestiva, incompleta o comunque tale da provocare asimmetrie informative, tutto ciò attraverso procedure interne che individuano i soggetti titolari del potere di trattare le informazioni riservate e criteri per la diffusione delle stesse; è applicabile a tutte le società facenti parte del Gruppo DADA. La procedura ha quindi valenza di istruzione di comportamento, per quanto rispettivamente applicabile, all'indirizzo di ogni Società Controllata; inoltre essa è collegata con la procedura interna, anch'essa adottata dal Consiglio, per l'istituzione, la tenuta e l'aggiornamento del registro dei soggetti aventi accesso ad informazioni privilegiate relativa al registro di cui all'art. 115-bis del TUF e degli artt. dagli artt. 152-bis e seguenti del Regolamento Emittenti.

### Internal dealing

Per collegamento con i temi che precedono il Consiglio di amministrazione di Dada S.p.A. ha adottato in data 16 marzo 2006 il Codice di comportamento in materia di operazioni effettuate su azioni Dada e strumenti finanziari ad esse collegate, successivamente modificato in data 11 maggio 2007, quando in conformità al nuovo dettato degli art. 152 sexies e seguenti del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 e del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. è stato introdotto il cd "black out period", ovvero un periodo di divieto per i soggetti rilevanti di compiere operazioni sul titolo della società nei 15 giorni precedenti i Consigli di Amministrazione chiamati ad approvare progetti di bilancio, relazioni semestrali e relazioni trimestrali; detto codice sostituisce quello precedentemente adottato dalla Società. Il Codice disciplina i comportamenti che i Soggetti Rilevanti sono tenuti a rispettare in relazione ad operazioni effettuate da questi ultimi e dalle Persone strettamente legate aventi ad oggetto Strumenti Finanziari (come ivi definiti), anche al fine di consentire a DADA S.p.A. di adempiere ai propri obblighi di comunicazione al mercato conformemente alle disposizioni del Regolamento Emittenti e secondo le modalità ed i termini attuativi precisati nel Codice stesso.

## 7. Interessi degli Amministratori ed operazioni con parti correlate

In tema di operazioni con parti correlate il codice di Autodisciplina prevede che:  
"Il consiglio di amministrazione adotta misure volte ad assicurare che le operazioni nelle quali un amministratore sia portatore di un interesse, per conto proprio o di terzi, e quelle poste in essere con parti correlate vengano compiute in modo trasparente e rispettando criteri di correttezza sostanziale e procedurale."

\*\*\*\*\*

In conformità a tale previsione, la "Procedura per la conclusione ed esecuzione delle operazioni di rilievo significativo, con parti correlate o in cui un amministratore risulti portatore di interesse" approvata dal Consiglio prevede che la realizzazione da parte della Società, direttamente o tramite società controllate, di operazioni con parti correlate ovvero in cui un amministratore si trovi in conflitto di interessi deve avvenire nel rispetto di criteri di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale, avuto riguardo alle applicabili norme di legge ed in particolare a quanto previsto dall'artt. 2391 e 2391-bis del Codice Civile, e relative norme attuative. In particolare detta procedura, per la parte relativa alle operazioni con parti correlate, determina criteri per l'individuazione delle operazioni rilevanti, sia di tipo qualitativo che connesse al valore dell'operazione, ed è prevista una ampia informativa al Consiglio su termini e condizioni dell'operazione e sul procedimento valutativo previsto; inoltre, in caso di operazioni rilevanti ai sensi della procedura, è previsto l'intervento di esperti terzi o del Comitato di Controllo interno, a supporto delle valutazioni del Consiglio. La procedura prevede altresì che, allorché un Amministratore abbia, per conto proprio o di terzi, un interesse anche potenziale o indiretto, in relazione ad una determinata operazione o argomento sottoposti all'esame ed approvazione del Consiglio di Amministrazione, tale Amministratore deve informarne tempestivamente ed esaurientemente il Consiglio di Amministrazione, oltre che il collegio Sindacale, precisando la

natura, i termini, l'origine e la portata di tale interesse, ed assentarsi dalla riunione durante la relativa trattazione, salvo che il Consiglio non ritenga opportuna, tenuto conto delle concrete circostanze, e tra l'altro delle necessità del mantenimento dei quorum richiesti, la sua partecipazione alla discussione e deliberazione.

## **8. Istituzione e funzionamento dei comitati interni al Consiglio di Amministrazione**

Il Codice di Autodisciplina afferma che il Consiglio di Amministrazione istituisce al proprio interno uno o più comitati con funzioni propositive e consultive secondo quanto indicato nei successivi articoli.

\*\*\*\*\*

A tal proposito si noti che i Comitati sono stati costituiti ed operano secondo i principi e criteri applicativi dettati dal Codice di Autodisciplina, così come meglio descritto di seguito.

A tal proposito si segnala che il Consiglio di Amministrazione ha approvato i regolamenti disciplinanti l'attività dei due comitati costituiti in seno al Consiglio, e cioè del Comitato per le Remunerazioni e del Comitato per il Controllo Interno.

## **9. Nomina degli amministratori e Comitato per le proposte di nomina**

Il Codice di autodisciplina prevede che la nomina degli amministratori avvenga secondo un procedimento trasparente. Esso garantisce, tra l'altro, tempestiva e adeguata informazione sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati alla carica.

Il consiglio di amministrazione valuta se costituire al proprio interno un comitato per le nomine, composto, in maggioranza, da amministratori indipendenti.

### **Criteri Applicativi**

Le liste di candidati alla carica di amministratore, accompagnate da un'esauriente informativa riguardante le caratteristiche personali e professionali dei candidati, con indicazione dell'eventuale idoneità dei medesimi a qualificarsi come indipendenti ai sensi del presente Codice, sono depositate presso la sede sociale almeno quindici giorni prima della data prevista per l'assemblea. Le liste, corredate dalle informazioni sulle caratteristiche dei candidati, sono tempestivamente pubblicate attraverso il sito internet della Società.

Al riguardo si precisa che, ferma comunque l'applicazione delle disposizioni di legge e statutarie in merito alla nomina dell'organo amministrativo, in sede di convocazione della relativa assemblea dei soci, e di ulteriore relativa documentazione pre-assembleare prevista ai sensi di legge, il Consiglio rammenta le suddette raccomandazioni e ne invita al rispetto.

Ove costituito, il Comitato per le nomine può essere investito di una o più delle seguenti funzioni:

a) proporre al Consiglio di amministrazione i candidati alla carica di amministratore nel caso previsto dall'art. 2386, primo comma, cod. civ., qualora occorra sostituire un amministratore indipendente;

b) indicare - fermo il rispetto delle rilevanti norme di legge e di statuto - candidati alla carica di amministratore indipendente da sottoporre all'assemblea della Società, tenendo conto di eventuali segnalazioni pervenute dagli azionisti;

c) formulare pareri al Consiglio di amministrazione in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso nonché, eventualmente, in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio sia ritenuta opportuna.

\*\*\*\*\*

Si segnala che l'art. 19 dello statuto sociale di Dada S.p.A. è stato modificato con delibera della Assemblea Straordinaria del 29 giugno 2007 ed adeguato alle nuove disposizioni legislative in tema

di nomina dell'organo amministrativo prodotte dalla cd. legge sul risparmio e dai regolamenti CONSOB ad essa collegati; in particolare con tale delibera sono stati introdotti il voto di lista, la necessità che almeno un amministratore sia espresso dalla lista di minoranza e la necessità che il consiglio di Amministrazione sia composto da un numero minimo di Amministratori indipendenti

Con lo scopo di offrire alcuni tratti salienti della nuova disciplina statutaria, si evidenzia che le proposte di nomina a consigliere di amministrazione devono essere depositate presso la sede sociale almeno 15 giorni prima dell'assemblea. Si evidenzia inoltre che hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti presentatori, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria quale sottoscritto alla data di presentazione della lista ovvero rappresentanti la minore misura percentuale fissata da inderogabili disposizioni di legge o regolamentari. Inoltre, tranne il numero minimo riservato per legge alla lista di minoranza, All'elezione degli amministratori si procederà come segue:

a) dalla lista che abbia ottenuto in Assemblea la maggioranza dei voti saranno eletti, secondo l'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nella lista stessa, tanti amministratori che rappresentino la totalità dei componenti il Consiglio come previamente determinato dall'Assemblea, tranne il numero minimo riservato per legge alla lista di minoranza;

b) dalla lista che abbia ottenuto il secondo maggiore numero di voti, e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con la lista di cui alla precedente lettera a), saranno eletti tanti amministratori, secondo l'ordine progressivo in base al quale siano stati indicati nella lista stessa, nel numero minimo riservato per legge alla lista minoranza.

Al fine di quanto sopra non si terrà tuttavia conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la prenotazione delle liste poste in votazione. In caso venga presentata una sola lista non si provvede in base alla procedura sopra indicata e l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, tutti gli amministratori venendo eletti da essa, secondo il relativo ordine progressivo e sino a concorrenza del numero previamente determinato dall'Assemblea, ferma la presenza di amministratori in possesso di requisiti di indipendenza di cui all'art. 148 comma 3 del Decreto Legislativo n. 58/1998 almeno nel numero minimo richiesto dalla normativa pro-tempore vigente.

In mancanza di liste e nel caso in cui attraverso il meccanismo del voto per lista non si raggiunga il numero minimo previsto dallo Statuto per la composizione del Consiglio, il Consiglio di Amministrazione viene, rispettivamente, nominato o integrato dall'Assemblea con le maggioranze di legge. In ogni caso l'Assemblea provvede in modo da assicurare la presenza di amministratori in possesso di requisiti di indipendenza di cui all'art. 148 comma 3 del Decreto Legislativo n. 58/1998 almeno nel numero complessivo minimo richiesto dalla normativa pro-tempore vigente.

In merito al presente punto merita segnalare che in occasione della riunione del 9/5/2006, il Consiglio, esercitando una facoltà espressamente prevista dal Codice di Autodisciplina ed in considerazione delle modifiche intervenute all'interno dell'azionariato della società, ha deliberato di non procedere alla ricostituzione del Comitato per le proposte di nomina; il Codice di Autodisciplina delle società quotate riconosce infatti che la costituzione di tale Comitato nasce storicamente in sistemi caratterizzati da un elevato grado di dispersione dell'azionariato, al fine di assicurare un adeguato livello di indipendenza degli amministratori rispetto al management e che esso svolge una funzione di particolare rilievo nell'identificazione dei candidati alla carica di amministratore in presenza di assetti proprietari diffusi.

## **10. Comitato per la Remunerazione**

Il Codice interno in materia di Corporate Governance raccomanda che la remunerazione degli amministratori venga stabilita in misura sufficiente ad attrarre, trattenere e motivare consiglieri dotati delle qualità professionali richieste per gestire con successo la Società ed altresì che la remunerazione degli amministratori esecutivi vada articolata in modo tale da allineare i loro interessi con il perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

Lo stesso Codice prevede che il Consiglio di amministrazione costituisca al suo interno un comitato per la remunerazione composto di amministratori non esecutivi, la maggior parte dei quali indipendenti



\*\*\*\*\*

All'interno del Consiglio di amministrazione è stato costituito il Comitato per la Remunerazione, attualmente costituito dai seguenti amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti : Danilo Vivarelli (Presidente), Monica Alessandra Possa e Salvatore Amato. Lo scopo di questo Comitato, confermato dal Consiglio in occasione dell'approvazione del suo regolamento, è:

- presentare al Consiglio proposte per la remunerazione degli amministratori delegati e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso;
- valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche, vigila sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori delegati e formula al Consiglio di amministrazione raccomandazioni generali in materia;
- con riferimento all'utilizzo delle stock option ed agli altri sistemi di incentivazione basati sulle azioni, il Comitato per le remunerazioni presenta al Consiglio le proprie raccomandazioni in relazione al loro utilizzo ed a tutti i rilevanti aspetti tecnici legati alla loro formulazione ed applicazione, e in particolare formula proposte al Consiglio in ordine al sistema di incentivazione ritenuto più opportuno e monitora l'evoluzione e l'applicazione nel tempo dei piani approvati dall'assemblea dei soci su proposta del Consiglio medesimo.

Le decisioni del Comitato per la remunerazione vengono assunte in maniera tale che nessun amministratore possa influire sulla determinazione del proprio compenso, essendogli permessa la partecipazione alle riunioni del Comitato solo nella parte in cui non si discuta di esso.

Il compenso complessivo da attribuire all'intero Consiglio è stato fissato dall'assemblea dei soci del 21/04/2006, che ha altresì confermato l'importo dei gettoni di presenza.

Nell'ambito di detto compenso complessivo il Consiglio, con l'ausilio del Comitato, ha quindi individuato la remunerazione dei consiglieri con particolari incarichi, collegandone altresì una parte significativa al raggiungimento di obiettivi indicati dal Consiglio stesso. Parimenti una parte significativa del compenso dei dirigenti con responsabilità strategiche è stata collegata al raggiungimento di obiettivi specifici.

Diversamente la remunerazione degli amministratori non esecutivi è commisurata all'impegno richiesto a ciascuno di essi e non risulta legata ai risultati economici della Società. Gli amministratori esecutivi ed i dirigenti con responsabilità strategiche sono altresì beneficiari di piani di incentivazione a base azionaria (cd. Stock options), essendosi ritenuto tale strumento come efficace sia in termini di incentivazione che di fidelizzazione.

Nel corso dell'esercizio 2008 il Comitato ha svolto una analisi di cd *benchmarking* sulle retribuzioni del top management della Società, ed ha quindi presentato al Consiglio di Amministrazione le proprie proposte per la remunerazione degli Amministratori con particolari incarichi, sia con riguardo alla parte fissa del loro compenso che con riguardo alla parte variabile ed alle assegnazioni di stock options a loro favore, così come ha dato le proprie indicazioni circa i criteri generali della remunerazione dei top manager, e ciò di nuovo anche in occasione dell'adozione da parte del CdA di piani di stock options destinati al Top management di Dada S.p.A. e delle società da essa controllate. In merito a quest'ultimi piani, si segnala che il Comitato ha altresì formulato al Consiglio, che le ha approvate, alcune proposte per interventi specifici su una parte delle opzioni assegnate, il tutto nel rispetto del regolamento del piano azionario destinato al top management disciplinante le opzioni stesse, così come che si è espresso in merito al contenuto degli accordi riguardanti l'uscita dal Gruppo dei Consiglieri Angelo Falchetti e Marco Argenti.

Le riunioni del Comitato, che ha approvato un proprio regolamento, sono verbalizzate.

## 11. Controllo interno

Il Codice di Autodisciplina definisce il sistema di controllo interno come l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione dell'impresa sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.

Un efficace sistema di controllo interno contribuisce a garantire la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria, il rispetto di leggi e regolamenti.

Il consiglio di amministrazione valuta l'adeguatezza del sistema di controllo interno rispetto alle caratteristiche dell'impresa.

Il consiglio di amministrazione assicura che le proprie valutazioni e decisioni relative al sistema di controllo interno, alla approvazione dei bilanci e delle relazioni semestrali ed ai rapporti tra l'emittente ed il revisore esterno siano supportate da un'adeguata attività istruttoria. A tal fine il consiglio di amministrazione costituisce un comitato per il controllo interno, composto da amministratori non esecutivi, la maggioranza dei quali indipendenti. Se l'emittente è controllato da altra società quotata, il comitato per il controllo interno è composto esclusivamente da amministratori indipendenti. Almeno un componente del comitato possiede una adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria, da valutarsi dal consiglio di amministrazione al momento della nomina.

\*\*\*\*\*

Il Comitato per il Controllo interno di Dada S.p.A., conformemente alle previsioni di legge e del Codice interno in materia di Corporate Governance, è interamente composto da amministratori indipendenti, e cioè da Salvatore Amato (Presidente), Raffaello Napoleone e Danilo Vivarelli; tra questi il Dott. Vivarelli possiede una adeguata esperienza in materia contabile e finanziaria.

Il Consiglio di Amministrazione ha individuato in Barbara Poggiali l'Amministratore Delegato l'incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno.

Come indicato nel regolamento interno del Comitato, il Comitato per il controllo interno, che svolge in generale funzioni consultive e propositive, oltre ad assistere il Consiglio di amministrazione nell'espletamento dei compiti di quest'ultimo, indicati dal Codice di Autodisciplina :

a) valuta, unitamente al dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed ai revisori, il corretto utilizzo dei principi contabili e, con riguardo al Gruppo, la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;

b) su richiesta dell'amministratore esecutivo all'uopo incaricato esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali nonché alla progettazione, realizzazione e gestione del sistema di controllo interno;

c) esamina il piano di lavoro preparato dal preposto al controllo interno nonché le relazioni periodiche dallo stesso predisposte;

d) valuta le proposte formulate dalle società di revisione per ottenere l'affidamento del relativo incarico, nonché il piano di lavoro predisposto per la revisione e i risultati esposti nella relazione e nella eventuale lettera di suggerimenti;

e) vigila sull'efficacia del processo di revisione contabile;

f) svolge gli ulteriori compiti che gli vengono attribuiti dal Consiglio di amministrazione in relazione alla conclusione di operazioni con parti correlate;

g) riferisce 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.

Ai lavori del Comitato per il controllo interno partecipa il presidente del collegio sindacale o altro sindaco da lui designato.

In applicazione del dettato del Codice di Autodisciplina il Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza dello stesso Comitato, ha definito le linee di indirizzo del sistema di controllo interno ed ha verificato periodicamente l'adeguatezza e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo, e ciò anche in occasione dell'esame ed approvazione delle relazioni semestrali presentate dal Comitato stesso sull'attività svolta.

Su proposta del Comitato il Consiglio ha inoltre approvato le linee di indirizzo del sistema di controllo in modo che i principali rischi afferenti all'emittente e alle sue controllate siano correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati.

La valutazione annuale circa l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del sistema di controllo interno, è stata rinnovata con esito positivo in occasione della riunione del Consiglio del 10/3/2009 al momento della presentazione da parte del Comitato della Relazione sulle attività svolte nel corso del secondo semestre del 2008, e ciò sulla base delle considerazioni e dei risultati dell'attività svolta dal Comitato. Le riunioni del Comitato, che ha approvato un proprio regolamento, sono verbalizzate.

In merito alla struttura di controllo si osserva che nel corso del 2008 il ruolo di Preposto al Controllo interno è stato confermato nella persona del Dott. Carlo Ravazzin. Scopo della funzione del preposto è quello di verificare all'interno dei processi aziendali se i controlli "di linea" e di concreta vita della società sono adeguati rispetto ai rischi potenziali, suggerendo al management ed al Comitato di controllo, ove necessario, l'adozione di tutte le misure atte ad eliminare rischi di natura finanziaria ed a migliorare l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali stessi.

L'attività del Preposto è continuamente rivolta alla individuazione di ulteriori aree di rischio, da segnalare al Comitato di Controllo per l'adozione degli opportuni provvedimenti.

Il preposto riferisce del suo operato al Comitato per il controllo interno ed al Collegio sindacale; inoltre, esso riferisce anche all'amministratore esecutivo incaricato di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno. In particolare, esso riferisce circa le modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi, nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento.

Il Preposto e il Comitato di Controllo Interno collaborano con l'OVC di Gruppo istituito ai sensi del d.lgs. 231/2001 anche ai fini della applicazione e verifica delle procedure ex d.lgs. 231/2001 (Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche), finalizzate all'adozione del più idoneo modello di prevenzione e controllo. Tale attività dell'OVC, costituito dal Consigliere indipendente Danilo Vivarelli, dal sindaco Piero Alonzo e dal Preposto al Controllo Interno Carlo Ravazzin, si è espressa nel corso del 2008 in una verifica permanente del modello organizzativo, con particolare riguardo alle tematiche connesse alla sicurezza sul lavoro, che il legislatore ha state recentemente reso rilevanti anche ai fini del D.lgs. 231/2001, verifica che è scaturita nella approvazione del sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro (SGSL) e del nuovo protocollo *ad hoc* del modello organizzativo 231 dedicato alla sicurezza sul lavoro, successivamente a loro volta approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Il suddetto Comitato procederà a definire procedure volte ad approfondire ed individuare e risolvere nuove potenziali aree di rischio alla luce delle attuali strutture organizzative e degli attuali sistemi di rappresentanza.

Nel corso del 2008 il Comitato controllo interno ha provveduto ad approvare la proposta delle linee guida del sistema di controllo interno, successivamente validata dal Consiglio di Amministrazione della Società, e nell'ambito della propria attività ha esaminato le tematiche portate alla attenzione del Comitato dal Preposto al Controllo Interno.

Si segnala in particolare l'attività del Comitato rivolta alla verifica del rispetto delle procedure poste in essere da parte della Società anche a seguito della l. 262/2005 e degli adempimenti richiesti dal Regolamento Mercati con riguardo alle società controllate dalla legge di stati non appartenenti all'Unione Europea, sia l'analisi ed approvazione da parte del Comitato del complessivo piano di riorganizzazione societaria comunicato al mercato lo scorso 9 maggio 2008, principalmente articolato sul conferimento di un ramo d'azienda collegato al servizio Dada.net (servizi web e mobile community) già offerto al pubblico da Dada.net S.p.A. e del ramo d'azienda Dada.Adv (servizi di advertising web e mobile) rispettivamente nelle società interamente controllate Dada.net S.p.A. e Register.it S.p.A., sia di alcune operazioni ritenute rilevanti o coinvolgenti parti correlate.

La società ha istituito una funzione di internal audit, sotto la responsabilità del Preposto al Controllo Interno, soggetto esterno alla Società ed individuato a capo di tale funzione in considerazione delle sue competenze e della sua esperienza già maturata in relazione alle società del Gruppo Dada.



La società di revisione incaricata della revisione contabile dell'Emittente è la Reconta Ernst & Young S.p.A., nominata in occasione dell'assemblea di bilancio dell'aprile 2006 e incaricata della revisione dei documenti contabili della società per il periodo 2006-2011.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari è stato individuato nella persona del Dott. Federico Bronzi, Direttore Amministrativo di Dada S.p.A. sin dal 2000 e in possesso dei requisiti statutariamente previsti, e cioè adeguate competenze in campo amministrativo e finanziario confermate da una esperienza maturata ricoprendo posizioni di dirigenza in aree di attività amministrativo/contabile e/o finanziaria e/o di controllo svolta all'interno della Società e/o presso altre società per azioni.

## **12. Rapporti con gli Investitori Istituzionali e con i soci**

Il Codice di Autodisciplina dichiara che il Consiglio di Amministrazione promuove iniziative volte a favorire la partecipazione più ampia possibile degli azionisti alle assemblee e a rendere agevole l'esercizio dei diritti dei soci.

Il consiglio di amministrazione si adopera per instaurare un dialogo continuativo con gli azionisti fondato sulla comprensione dei reciproci ruoli.

Il Comitato per la Corporate Governance ritiene che sia nell'interesse della società instaurare un dialogo continuativo con la generalità degli azionisti e con gli investitori istituzionali, anche nominando un responsabile e se del caso, costituendo una struttura aziendale incaricata di questa funzione.

\*\*\*\*\*

Il Consiglio di amministrazione si adopera per rendere tempestivo e agevole l'accesso alle informazioni concernenti la Società e che rivestono rilievo per gli azionisti, in modo da consentire a questi ultimi un esercizio consapevole dei propri diritti. A tal fine la Società ha istituito un'apposita sezione nell'ambito del proprio sito internet, facilmente individuabile ed accessibile, nella quale, nel rispetto delle norme di legge e della procedura interna per la gestione e comunicazione delle informazioni societarie, sono messe a disposizione le informazioni concernenti l'emittente che rivestono rilievo per gli azionisti, quali quelle sulle modalità previste per la partecipazione e l'esercizio del diritto di voto in Assemblea, la documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno, ivi incluse le liste dei candidati alle cariche di amministratore e sindaco.

Il Consiglio ha inoltre identificato un Investor Relator nella persona del Consigliere delegato Lorenzo Lepri ed una struttura aziendale incaricata di tale funzione.

L'attività di comunicazione finanziaria viene svolta tramite comunicati stampa e incontri periodici con la comunità finanziaria al fine di perseguire il principio della simmetria informativa e nel rispetto della disciplina sulle informazioni "price sensitive".

## **13. Assemblee**

L'art. 12 del Codice di autodisciplina sottolinea il ruolo centrale che l'assemblea deve avere nella vita della società, come momento fondamentale di dibattito sociale e del rapporto fra gli azionisti ed il Consiglio di Amministrazione.

Su proposta del Consiglio di Amministrazione l'assemblea dovrebbe approvare un regolamento che indichi le procedura da seguire al fine di consentire l'ordinato e funzionale svolgimento delle assemblee senza peraltro pregiudicare il diritto di ciascun socio di esprimere la propria opinione sugli argomenti in discussione

\*\*\*\*\*

Allo scopo di facilitare la partecipazione degli azionisti alle assemblee della società, il Consiglio di Amministrazione provvede alla convocazione delle stesse in luoghi facilmente raggiungibili sia dalla sede della società che dalla stazione centrale; inoltre le assemblee sono convocate nel primo

pomeriggio allo scopo di facilitare la partecipazione anche da parte degli azionisti che vengono da fuori città.

I lavori dell'assemblea sono disciplinati da un Regolamento approvato dall'assemblea stessa nel 2001, la cui adozione è stata a suo tempo ritenuta opportuna, per un ordinato e funzionale svolgimento delle riunioni assembleari. Il regolamento è disponibile presso la sede della società e disciplina l'organizzazione dei lavori assembleari, il diritto di intervento dei soci, i poteri di direzione del Presidente dell'Assemblea ed altri temi connessi al svolgimento della riunione.

La società incoraggia e facilita la partecipazione più ampia possibile degli azionisti alle assemblee, fornendo, nel rispetto della disciplina sulle comunicazioni price sensitive, le informazioni, richieste dagli azionisti, riguardanti la società, così come permettendo l'espressione del voto per corrispondenza in Assemblea.

L'intervento alle assemblee regolato dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti in materia. Per l'intervento in assemblea il socio deve provvedere al deposito presso la sede sociale, con le modalità stabilite nell'avviso di convocazione almeno due giorni prima della data fissata per la prima convocazione, di apposita comunicazione rilasciata ai sensi della vigente normativa dall'intermediario incaricato della tenuta del conto titoli.

Il socio che ha diritto di intervenire all'Assemblea, ferme restando le disposizioni imperative in materia di delega di voto previste dal D.Lgs N°58/98, potrà farsi rappresentare, per mezzo di delega scritta, da qualsiasi altra persona che non sia uno dei soggetti menzionati nell'art. 2372 c.c.

## 14. Sindaci

Il Codice di Autodisciplina raccomanda che la nomina dei sindaci avvenga secondo un procedimento trasparente. Esso garantisce, tra l'altro, tempestiva e adeguata informazione sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati alla carica.

I sindaci agiscono con autonomia ed indipendenza anche nei confronti degli azionisti che li hanno eletti.

L'emittente predispone le misure atte a garantire un efficace svolgimento dei compiti propri del collegio sindacale.

Il Codice di Autodisciplina raccomanda che la nomina dei sindaci avvenga in base ad una procedura trasparente.

\*\*\*\*\*

L'art. 24 dello statuto sociale di Dada S.p.A. è stato modificato con delibera della Assemblea Straordinaria del 29 giugno 2007 ed adeguato alle nuove disposizioni legislative in tema di nomina del collegio sindacale prodotte dalla cd. legge sul risparmio e dai regolamenti CONSOB ad essa collegati; in particolare con tale delibera sono stati introdotti la necessità che almeno un sindaco sia espresso dalla lista di minoranza, che il Presidente del Collegio sindacale sia nominato dall'assemblea tra i sindaci eletti dalla lista di minoranza, nonché il limite al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo.

In particolare lo statuto prevede che le liste debbono essere presentate almeno 15 giorni prima dell'assemblea di prima convocazione ed hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti presentatori, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria quale sottoscritto alla data di presentazione della lista ovvero rappresentanti la minore misura percentuale fissata da inderogabili disposizioni di legge o regolamentari.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, 2 membri effettivi e 2 supplenti;

dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista di cui alla precedente lettera a), sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, il restante membro effettivo, a cui spetta la presidenza del Collegio Sindacale, e l'altro membro supplente.

Ai fini della nomina dei sindaci di cui alla lettera b) del precedente comma, in caso di parità tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci.

In caso di parità di voti fra 2 o più liste che abbiano ottenuto il più alto numero di voti e ciascuna delle quali non sia collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato l'altra, si ricorrerà al ballottaggio.

In caso di presentazione di un'unica lista risultano eletti, con votazione a maggioranza relativa del capitale sociale rappresentato in Assemblea, tutti i candidati appartenenti a quella lista.

Nel caso non sia stata presentata alcuna lista, l'Assemblea nomina il Collegio Sindacale con votazione a maggioranza relativa del capitale sociale rappresentato in Assemblea.

In tali ultimi casi la presidenza del Collegio Sindacale spetta, rispettivamente, al capolista dell'unica lista presentata ovvero alla persona nominata dall'Assemblea nel caso non sia stata presentata alcuna lista.

La valutazione positiva circa l'indipendenza degli attuali Sindaci ai sensi del Codice di Autodisciplina è stata effettuata al momento della nomina e viene però sin d'ora confermata con l'approvazione della presente Relazione annuale sulla Corporate Governance da parte del Consiglio.

Il Collegio sindacale, nel corso dell'esercizio 2008, si è coordinato con il Comitato di controllo interno e con la società di revisione

Durante l'esercizio 2008 sono pervenute alla Società le dimissioni del Sindaco Effettivo Dott. Massimo Cremona che, si ricorda, era stato originariamente eletto nell'ambito della lista di maggioranza.

In virtù di quanto previsto dalle vigenti disposizioni di legge e di statuto, in data 31 maggio 2008 il Dott. Claudio Pastori, è subentrato nella carica di Sindaco effettivo, con scadenza della stessa alla successiva Assemblea della Società, che si è tenuta lo scorso 9 gennaio 2009. In quella sede l'Assemblea della Società ha provveduto a nominare il Dott. Claudio Pastori quale nuovo sindaco effettivo della società, oltre che a nominare un nuovo sindaco supplente nella persona della Dott.ssa Maria Stefania Sala.

## TABELLA 1: CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

(dati sulla partecipazione riferiti all'esercizio 2008)

| CARICA  | CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE |           |               |              |            |                  |                 |        | COMITATO CONTROLLO INTERNO    |        | COMITATO REMUNERAZIONE     |  |
|---|------------------------------|-----------|---------------|--------------|------------|------------------|-----------------|--------|-------------------------------|--------|----------------------------|--|
|   | COMPONENTI                   | ESECUTIVI | NON ESECUTIVI | INDIPENDENTI | INDIP. TUF | % PARTECIPAZIONE | ALTRI INCARICHI | MEMBRI | % PARTECIPAZIONE              | MEMBRI | % PARTECIPAZIONE           |  |
| PRESIDENTE  | PAOLO BARBERIS               |           | X             |              |            | 100              |                 |        |                               |        |                            |  |
| CONSIGLIERE DELEGATO                                      | ANGELO FALCHETTI (*)         | X         |               |              |            | 87,5             |                 |        |                               |        |                            |  |
| CONSIGLIERE DELEGATO                                      | MARCO ARGENTI (*)            | X         |               |              |            | 87,5             |                 |        |                               |        |                            |  |
| CONSIGLIERE   | GIORGIO VALERIO              |           | X             |              |            | 37,5             | 5               |        |                               |        |                            |  |
| CONSIGLIERE DELEGATO                                      | LORENZO LEPRI                | x         |               |              |            | 100              |                 |        |                               |        |                            |  |
| CONSIGLIERE   | DANILO VIVARELLI             |           |               | X            | X          | 100              |                 | X      | 100                           | X      | 100                        |  |
| CONSIGLIERE   | SALVATORE AMATO              |           |               | X            | X          | 75               | 1               | X      | 100                           | X      | 80                         |  |
| CONSIGLIERE   | RAFFAELLO NAPOLEONE          |           |               | X            | X          | 50               | 2               | X      | 75                            |        |                            |  |
| CONSIGLIERE   | RICCARDO STILLI              |           | x             |              |            | 75               | 6               |        |                               |        |                            |  |
| CONSIGLIERE   | BARBARA POGGIALI             |           | X             |              |            | 100              | 6               |        |                               |        |                            |  |
| CONSIGLIERE   | PIETRO VARVELLO              |           | X             |              |            | 100              | 1               |        |                               |        |                            |  |
| CONSIGLIERE   | ROBERTO RAVAGNANI            |           | X             |              |            | 87,5             |                 |        |                               |        |                            |  |
| CONSIGLIERE   | MONICA ALESSANDRA POSSA      |           | X             |              |            | 87,5             |                 |        |                               | X      | 100                        |  |
| NUMERO RIUNIONI SVOLTE DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO |                              |           | CDA: 8        |              |            |                  |                 |        | COMITATO CONTROLLO INTERNO: 4 |        | COMITATO REMUNERAZIONE : 5 |  |

(\*) consigliere dimesso il 3/12/2008

## TABELLA 2: COLLEGIO SINDACALE

| CARICA            | COMPONENTI           | IN CARICA DAL | LISTA | INDIPENDENZA DA CODICE   | PERCENTUALE DI PARTECIPAZIONE ALLE RIUNIONI DEL COLLEGIO | NUMERO ALTRI INCARICHI |
|-------------------|----------------------|---------------|-------|--|--|------------------------|
| PRESIDENTE        | PIER ANGELO DEI      | 21/04/2006    | m     | X  | 100%   | 3                      |
| SINDACO EFFETTIVO | PIERO ALONZO         | 21/04/2006    | M     | X  | 87,5%  | 3                      |
| SINDACO EFFETTIVO | MASSIMO CREMONA (*)  | 21/04/2006    | M     | X  | 12,5%  | 10                     |
| SINDACO SUPPLENTE | FRANCESCA PIRRELLI   | 21/04/2006    | M     | X  |  |                        |
| SINDACO SUPPLENTE | CLAUDIO PASTORI (**) | 21/04/2006    | M     | X  | 62,5%  |                        |
| SINDACO SUPPLENTE | MARIA TERESA SALA    | 09/01/2009    | M     | X  |  |                        |
|                   |                      |               |       | NUMERO RIUNIONI SVOLTE NELL'ANNO SOLARE: 4   |  |                        |
|                   |                      |               |       | Possono presentare le liste per l'elezione del Collegio sindacale i soci che da soli o insieme ad altri soci rappresentino almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria. |  |                        |

(\*) sindaco dimessosi il 31/5/2008

(\*\*) sindaco subentrato a far data dal 31/05/2008 e nominato quale sindaco effettivo dall'assemblea del 9/01/2009

### TABELLA 3: ALTRE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

|  | SI | NO | Sintesi dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del codice   |
|--|----|----|---|
| <b>Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate</b>  |    |    |   |
| <b>Il CdA ha attribuito deleghe definendone:</b>   |    |    |   |
| a) limiti  | x  |    |   |
| b) modalità di esercizio   | x  |    |   |
| c) e periodicità dell'informativa?   | x  |    |   |
| Il CdA si è riservato l'esame e approvazione delle operazioni aventi un particolare rilievo economico, patrimoniale e finanziario (incluse le operazioni con parti correlate)? | x  |    |   |
| Il CdA ha definito linee guida e criteri per l'identificazione delle operazioni "significative"?   | x  |    |   |
| Le linee guida e i criteri di cui sopra sono descritti nella relazione?  | x  |    |   |
| Il CdA ha definito apposite procedure per l'esame e approvazione delle operazioni con parti correlate?   | x  |    |   |
| Le procedure per l'approvazione delle operazioni con parti correlate sono descritte nella relazione?   | x  |    |   |
| <b>Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci</b>  |    |    |   |
| Il deposito delle candidature come amministratore è avvenuto con almeno 10 giorni di anticipo?   | x  |    |   |
| Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate da esauriente informativa?   | x  |    |   |
| Il deposito delle candidature alla carica di sindaco è avvenuto con almeno 10 giorni di anticipo?  | x  |    |   |
| Le candidature alla carica di sindaco erano accompagnate da esauriente informativa?  | x  |    |   |
| <b>Assemblee</b>   |    |    |   |
| La società ha approvato un Regolamento assembleare?  | x  |    |   |
| Il Regolamento è allegato alla Relazione (o è indicato dove esso è ottenibile e/o scaricabile)?  | x  |    |   |
| <b>Controllo interno</b>   |    |    |   |
| La società ha nominato i preposti al controllo interno?  | x  |    |   |
| I preposti sono gerarchicamente non dipendenti da responsabili di aree operative?  | x  |    |   |
| Unità organizzativa preposta del controllo interno (ex art. 9.3 del codice)  |    |    | Il preposto al Controllo Interno si identifica con il responsabile della funzione di Internal Audit, Dott. Carlo Ravazzin                                       |
| <b>Investor relations</b>  |    |    |   |
| La società ha nominato un responsabile investor relations?   | x  |    |   |
| Unità organizzativa e riferimenti (indirizzo/telefono/fax/email) del responsabile investor relations   | x  |    | Responsabile IR: Dott. Lorenzo Lepri, Milano, Via della Braida, 5 Tel. 02540271, <a href="mailto:lorenzo.lepri@staff.dada.net">lorenzo.lepri@staff.dada.net</a> |

### TABELLA 3: ALTRE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

|  | SI | NO | Sintesi dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del codice |
|--|----|----|---|
| <b>Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate</b>  |    |    |   |
| <b>Il CdA ha attribuito deleghe definendone:</b>   |    |    |   |
| a) limiti  | x  |    |   |
| b) modalità di esercizio   | x  |    |   |
| c) e periodicità dell'informativa?   | x  |    |   |
| Il CdA si è riservato l'esame e approvazione delle operazioni aventi un particolare rilievo economico, patrimoniale e finanziario (incluse le operazioni con parti correlate)? | x  |    |   |
| Il CdA ha definito linee guida e criteri per l'identificazione delle operazioni "significative"?   | x  |    |   |
| Le linee guida e i criteri di cui sopra sono descritti nella relazione?  | x  |    |   |
| Il CdA ha definito apposite procedure per l'esame e approvazione delle operazioni con parti correlate?   | x  |    |   |
| Le procedure per l'approvazione delle operazioni con parti correlate   | x  |    |   |

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| sono descritte nella relazione?  |   |  |   |
| Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci                                       |   |  |   |
| Il deposito delle candidature come amministratore è avvenuto con almeno 10 giorni di anticipo?       | x |  |   |
| Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate da esauriente informativa?           | x |  |   |
| Il deposito delle candidature alla carica di sindaco è avvenuto con almeno 10 giorni di anticipo?    | x |  |   |
| Le candidature alla carica di sindaco erano accompagnate da esauriente informativa?                  | x |  |   |
| Assemblee  |   |  |   |
| La società ha approvato un Regolamento assembleare?  | x |  |   |
| Il Regolamento è allegato alla Relazione (o è indicato dove esso è ottenibile e/o scaricabile)?      | x |  |   |
| Controllo interno  |   |  |   |
| La società ha nominato i preposti al controllo interno?  | x |  |   |
| I preposti sono gerarchicamente non dipendenti da responsabili di aree operative?                    | x |  |   |
| Unità organizzativa preposta del controllo interno (ex art. 9.3 del codice)                          |   |  | Il preposto al Controllo Interno si identifica con il responsabile della funzione di Internal Audit, Dott. Carlo Ravazzin |
| Investor relations   |   |  |   |
| La società ha nominato un responsabile investor relations?   | x |  |   |
| Unità organizzativa e riferimenti (indirizzo/telefono/fax/email) del responsabile investor relations | x |  | Responsabile IR: Dott. Lorenzo Lepri, Milano, Via della Braida, 5 Tel. 02540271, lorenzo.lepri@staff.dada.net             |

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente Paolo Barberis

Firenze, 13 Marzo 2009

