

**RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL SISTEMA DI *CORPORATE GOVERNANCE*
E SULL'ADESIONE AL
CODICE DI AUTODISCIPLINA DELLE SOCIETÀ QUOTATE
RELATIVA ALL'ESERCIZIO 2017
(PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 123-BIS DEL TUF)**

WWW.ANSALDO-STS.COM

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS S.p.A.
in data 14 marzo 2018**

INDICE

1.	PROFILO DELL'EMITTENTE	5
1.1	ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ	5
1.2	OBIETTIVI E MISSIONE AZIENDALE	5
2.	INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI ALLA DATA DEL 14 MARZO 2018	6
2.1	STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE	6
2.2	RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO DI TITOLI	6
2.3	PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE	6
2.4	TITOLI CHE CONFERISCONO DIRITTI SPECIALI	7
2.5	PARTECIPAZIONE AZIONARIA DEI DIPENDENTI: MECCANISMO DI ESERCIZIO DEI DIRITTI DI VOTO	7
2.6	RESTRIZIONI AL DIRITTO DI VOTO	7
2.7	ACCORDI TRA AZIONISTI	7
2.8	CLAUSOLE DI <i>CHANGE OF CONTROL</i> E DISPOSIZIONI STATUTARIE IN MATERIA DI OPA	7
2.9	DELEGHE AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE E AUTORIZZAZIONI ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	7
2.10	ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO	7
2.11	INDENNITÀ DEGLI AMMINISTRATORI IN CASO DI DIMISSIONI, LICENZIAMENTO O CESSAZIONE DEL RAPPORTO A SEGUITO DI UN'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO	8
2.12	NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E MODIFICHE STATUTARIE	8
3.	STRUTTURA DI <i>GOVERNANCE</i> DI ANSALDO STS	8
3.1	PREMESSA	8
3.2	PRINCIPALI STRUMENTI DI <i>GOVERNANCE</i>	8
4.	INFORMAZIONI SULL'ATTUAZIONE DELLE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA	9
4.1	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	9
4.1.1	NOMINA E SOSTITUZIONE	9
4.1.2	ATTUALE COMPOSIZIONE	11
4.1.3	RUOLO E COMPITI	18
4.1.4	ORGANI DELEGATI	21
4.1.5	AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI	26
4.1.6	AMMINISTRATORI INDIPENDENTI	26
4.1.7	LEAD INDIPENDENT DIRECTOR	27
4.1.8	DOCUMENTAZIONE E INFORMATIVA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	27
4.1.9	RIUNIONI CONSILIARI - FREQUENZA DELLE SEDUTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	28
4.1.10	VALUTAZIONE DEL FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	29
4.1.11	REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI, DEL DIRETTORE GENERALE E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE	29
4.2	COMITATI	29
4.2.1	COMITATO PER LE NOMINE E LA REMUNERAZIONE	30
4.2.2	COMITATO CONTROLLO E RISCHI	33
4.3	SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	37
4.3.1	ELEMENTI DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	36
4.3.2.	DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI IN RELAZIONE AL PROCESSO DI INFORMATIVA FINANZIARIA	38
4.3.3.	AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	40
4.3.4.	RESPONSABILE DELLA FUNZIONE INTERNAL AUDIT	40
4.3.5	MODELLO DI ORGANIZZAZIONE, GESTIONE E CONTROLLO <i>EX D.LGS. 231/2001</i>	42
4.3.6	SOCIETÀ DI REVISIONE	44
4.3.7	DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI	44
4.3.8	COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI	45

4.3.9	ADEMPIMENTI <i>EX ARTT. 15 E 16</i> REGOLAMENTO MERCATI	45
4.4	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	46
4.4.1	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DI MAGGIORE RILEVANZA – ISTRUTTORIA ED APPROVAZIONE	46
4.4.2	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DI MINORE RILEVANZA – ISTRUTTORIA ED APPROVAZIONE	47
4.4.3	OPERAZIONI COMPIUTE PER IL TRAMITE DI SOCIETÀ CONTROLLATE	48
4.4.4	OPERAZIONI ESENTI	48
4.5	COLLEGIO SINDACALE	49
4.5.1	NOMINA	49
4.5.2	COMPOSIZIONE	50
4.5.3	RIUNIONI DEL COLLEGIO SINDACALE E PRESENZE NELLE RIUNIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	53
4.5.4	RUOLO E COMPITI	54
4.6	TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI RISERVATE	54
4.6.1	PROCEDURE SULLE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE E RISERVATE E ISTITUZIONE DEL RELATIVO ELENCO	54
4.6.2	CODICE DI <i>INTERNAL DEALING</i>	55
4.7	ASSEMBLEA	56
4.8	RELAZIONI CON GLI INVESTITORI	58
4.9	CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 13 DICEMBRE 2017 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA CORPORATE GOVERNANCE.....	58
TABELLE	60

GLOSSARIO

Ansaldo STS	Ansaldo STS S.p.A.
Codice o Codice di Autodisciplina	Il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2015 dal Comitato per la <i>Corporate Governance</i> e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria.
Consiglio	Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS
Esercizio	L'esercizio sociale 2017
Gruppo	Ansaldo STS e le società da essa controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF
Istruzioni al Regolamento di Borsa	Le Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
Regolamento di Borsa	Il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 14 maggio 1999 in materia di emittenti, come successivamente modificato e integrato
Regolamento Mercati	Il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 20249 del 28 dicembre 2017 in materia di mercati
Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate, come successivamente modificato e integrato
Relazione	La presente relazione sul governo societario e gli assetti proprietari redatta ai sensi dell'art. 123- <i>bis</i> del TUF
Società	Ansaldo STS S.p.A.
TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato e integrato

1. PROFILO DELL'EMITTENTE

L'organizzazione di Ansaldo STS, basata sul modello tradizionale, è conforme a quanto previsto dalla normativa in materia di emittenti quotati ed è articolata come segue.

1.1 ORGANIZZAZIONE DELLA SOCIETÀ

- **ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI.** È competente a deliberare in sede ordinaria e straordinaria sulle materie alla stessa riservate dalla legge o dallo Statuto sociale.
- **CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.** È investito dei più ampi poteri per l'amministrazione della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti opportuni per il raggiungimento degli scopi sociali, ad esclusione degli atti riservati – dalla legge o dallo Statuto – all'Assemblea.
- **COLLEGIO SINDACALE.** Ha il compito di vigilare:
 - sull'osservanza della legge e dello statuto;
 - sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
 - sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società per gli aspetti di propria competenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
 - sulle modalità concrete di attuazione delle regole di governo societario previste da codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria, cui la Società, mediante informativa al pubblico, dichiara di attenersi;
 - sull'adeguatezza delle disposizioni impartite dalla Società alle società controllate ai sensi dell'art. 114, comma 2, del TUF;
 - sul processo di informativa finanziaria;
 - sull'efficacia dei sistemi di controllo interno, di revisione interna e di gestione del rischio;
 - sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
 - sull'indipendenza del revisore legale o della società di revisione legale, in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione alla Società;
 - sulla conformità delle procedure adottate dalla Società in materia di operazioni con parti correlate ai principi indicati nel Regolamento Parti Correlate nonché sulla loro osservanza e di riferirne all'Assemblea ai sensi dell'art. 153 del TUF.
- **SOCIETÀ DI REVISIONE LEGALE.** L'attività di revisione legale dei conti viene svolta da una società specializzata iscritta nell'apposito registro dei revisori legali, appositamente nominata dall'assemblea degli azionisti su proposta motivata del collegio sindacale. La società incaricata della revisione legale dei conti di Ansaldo STS riveste analogo incarico per la controllante Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. e presso la quasi totalità delle società controllate da Ansaldo STS.

1.2 OBIETTIVI E MISSIONE AZIENDALE

Ansaldo STS intende mantenere e rafforzare la posizione di *player* internazionale di primaria grandezza nel settore dei sistemi di trasporto ferroviari e metropolitani. In particolare la Società opera (i) nel settore della progettazione, produzione, distribuzione, gestione e manutenzione di sistemi, sottosistemi e componenti di segnalamento e supervisione del traffico ferroviario e metropolitano ("Segnalamento"), volti a incrementare la sicurezza e l'efficienza dei sistemi di trasporto ferroviario e metropolitano, e (ii) nel settore della progettazione, realizzazione, integrazione e manutenzione di sistemi di trasporto "chiavi in mano" di cui i sistemi di Segnalamento costituiscono parte essenziale.

Ansaldo STS persegue la propria missione nel rispetto rigoroso dell'obiettivo di creazione di valore per i propri Azionisti.

2. INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI ALLA DATA DEL 14 MARZO 2018

2.1 STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE

Ammontare in Euro del capitale sociale sottoscritto e versato:

- Euro 100.000.000,00 i.v.

Categorie di azioni che compongono il capitale sociale:

- 200.000.000 di azioni ordinarie di valore unitario pari a Euro 0,50.

	N° azioni	% rispetto al c.s.	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni Ordinarie	200.000.000	100	Quotato MTA Star	Diritto di voto nelle assemblee ordinaria e straordinaria, diritto al dividendo e al rimborso del capitale in caso di liquidazione
Azioni a voto multiplo	–	–	–	–
Azioni con diritto di voto limitato	–	–	–	–
Azioni prive del diritto di voto	–	–	–	–
Altro	–	–	–	–

Ansaldo STS non ha emesso altre categorie di azioni né strumenti finanziari convertibili o scambiabili con azioni.

Si precisa, infine, che i piani di incentivazione adottati dalla Società non comportano aumenti del capitale sociale.

2.2 RESTRIZIONI AL TRASFERIMENTO DI TITOLI

Alla data della Relazione non esistono restrizioni di alcun tipo al trasferimento di titoli di Ansaldo STS.

2.3 PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE

Alla data della Relazione, sulla base delle risultanze del Libro Soci e tenuto conto delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del TUF e delle altre informazioni pervenute, risultano possedere, direttamente o indirettamente, azioni della Società in misura superiore al 3% del capitale sociale i seguenti soggetti:

Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante
HITACHI Ltd.	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS S.R.L.	50,772%	50,772%
UBS GROUP AG	UBS AG UBS ASSET MANAGEMENT TRUST COMPANY	5,034% ⁽¹⁾	5,034% ⁽¹⁾
SINGER PAUL E. (in qualità di <i>General Partner</i> di The Liverpool Limited Partnership e Elliott International, L.P.)	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP ELLIOTT INTERNATIONAL L.P.	25,665% ⁽²⁾	25,665% ⁽²⁾

Si precisa che, in occasione dei depositi assembleari effettuati in relazione all'Assemblea dell'11 maggio 2017, Litespeed Management LLC / Litespeed Master Fund LTD risulta detenere n. 7.532.322 azioni ordinarie, pari al 3,77% del capitale sociale.

⁽¹⁾ UBS Group AG ha comunicato alla Società, ai sensi dell'art. 120 del TUF e dell'art. 119 del Regolamento Emittenti, una posizione lunga complessiva corrispondente al 5,043% del capitale sociale della Società.

⁽²⁾ Partecipazione resa nota alla Società in data 8 novembre 2017, ai sensi dell'art. 120 del TUF e dell'art. 117 del Regolamento Emittenti. Si precisa che in data 8 novembre 2017, il Signor Paul E. Singer, in qualità di *general partner* direttamente ed indirettamente delle limited partnership Elliott International, LP e The Liverpool Limited Partnership, ha comunicato alla Società, ai sensi dell'art. 120 del TUF e dell'art. 119 del Regolamento Emittenti, una posizione lunga complessiva corrispondente al 31,794% del capitale sociale della Società.

2.4 TITOLI CHE CONFERISCONO DIRITTI SPECIALI

La Società non ha emesso titoli che conferiscano diritti speciali di controllo.

2.5 PARTECIPAZIONE AZIONARIA DEI DIPENDENTI: MECCANISMO DI ESERCIZIO DEI DIRITTI DI VOTO

I piani di incentivazione adottati dalla Società non prevedono che i diritti di voto inerenti le azioni assegnate siano esercitati da soggetti diversi dai destinatari del piano. Per ulteriori informazioni su tali piani, si rinvia ai documenti informativi predisposti ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti pubblicati presso il sito *internet* della Società all'indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/documenti/documento-informativo>.

2.6 RESTRIZIONI AL DIRITTO DI VOTO

Alla data della Relazione non esistono restrizioni né termini imposti per l'esercizio del diritto di voto. Non esistono nemmeno diritti finanziari, connessi ai titoli, separati dal possesso dei titoli.

2.7 ACCORDI TRA AZIONISTI

Alla data della Relazione la Società non è a conoscenza dell'esistenza di accordi *ex art. 122* del TUF aventi ad oggetto le azioni della stessa.

2.8 CLAUSOLE DI CHANGE OF CONTROL E DISPOSIZIONI STATUTARIE IN MATERIA DI OPA

A seguito della fusione per incorporazione di Ansaldo Trasporti - Sistemi Ferroviari S.p.A. e Ansaldo Segnalamento Ferroviario S.p.A. in Ansaldo STS, la Società è subentrata in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi di cui erano titolari le società incorporate. In particolare, Ansaldo STS è subentrata nella Convenzione di Concessione avente ad oggetto la realizzazione della Linea 6 della Metropolitana di Napoli la quale prevede che, in caso di fusione della Concessionaria con altre Società al di fuori del Gruppo, il Concedente deciderà l'immediata decadenza della concessione.

Lo Statuto di Ansaldo STS non prevede deroghe alla *passivity rule* di cui all'art. 104, commi 1 e 1-*bis*, del TUF e non prevede l'applicazione delle regole di neutralizzazione di cui all'art. 104-*bis*, commi 2 e 3, del TUF.

2.9 DELEGHE AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE E AUTORIZZAZIONI ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Alla data della Relazione non sono previste deleghe al Consiglio di Amministrazione ad effettuare aumenti di capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile né il Consiglio può emettere strumenti finanziari partecipativi.

L'Assemblea, in data 11 maggio 2017, ha autorizzato l'acquisto di azioni proprie ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile nel limite massimo di n. 300.000 azioni ordinarie e per un periodo di 18 mesi. Le azioni proprie acquistate sono state interamente attribuite all'Amministratore Delegato ed a Dirigenti della Società esclusivamente a servizio dei piani di incentivazione azionaria approvati dalla Società.

Alla data della presente Relazione, pertanto, Ansaldo STS non detiene azioni ordinarie della Società.

2.10 ATTIVITÀ DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Ansaldo STS è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Hitachi Ltd., ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2497 del Codice Civile, come accertato dal Consiglio in data 21 dicembre 2015.

2.11 INDENNITÀ DEGLI AMMINISTRATORI IN CASO DI DIMISSIONI, LICENZIAMENTO O CESSAZIONE DEL RAPPORTO A SEGUITO DI UN'OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO

Per maggiori informazioni sulle indennità degli amministratori nonché sugli effetti della cessazione del rapporto previsti dai piani di incentivazione adottati dalla Società, si rimanda alla Relazione sulla Remunerazione, redatta ai sensi degli articoli 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti, e messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società all'indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/documenti/relazione-remunerazione-4>, nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente.

2.12 NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E MODIFICHE STATUTARIE

Per informazioni dettagliate sulla nomina e sostituzione degli amministratori si veda la Parte 4, paragrafo 4.1.1 della Relazione ("*Informazioni sull'attuazione delle previsioni del Codice di Autodisciplina. Consiglio di Amministrazione. Nomina e sostituzione*").

Per quanto riguarda le clausole statutarie in materia di modifiche statutarie, si precisa che lo Statuto sociale non contiene disposizioni diverse da quelle previste dalla normativa vigente.

Si precisa inoltre che lo Statuto sociale, conformemente a quanto disposto dall'art. 2365 del Codice Civile, conferisce al Consiglio di Amministrazione della Società la competenza a deliberare in merito all'adeguamento dello Statuto medesimo a disposizioni normative.

3. STRUTTURA DI GOVERNANCE DI ANSALDO STS

3.1 PREMESSA

Ansaldo STS, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 19 dicembre 2006, ha aderito al Codice di Autodisciplina approvato nel marzo 2006 dal Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione della Società, ha deliberato in data 18 dicembre 2012, di aderire ai principi contenuti nell'edizione del Codice di Autodisciplina approvata dal Comitato per la *Corporate Governance* nel mese di dicembre 2011, adeguando altresì il proprio sistema di *Governance*.

Si segnala infine che, nel mese di luglio 2015, il Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A. ha adottato una nuova versione del Codice di Autodisciplina a cui, peraltro, il sistema di *Corporate Governance* di Ansaldo STS risultava essere sostanzialmente già allineato.

Il Codice è disponibile sul sito *internet* di Borsa Italiana S.p.A. al seguente indirizzo <http://www.borsaitaliana.it/borsaitaliana/regolamenti/corporategovernance/codice2015.pdf>.

Il sistema di governo societario adottato dalla Società si pone quale obiettivo primario la creazione di valore per gli azionisti, nella consapevolezza della rilevanza della trasparenza sulle scelte e sulla formazione delle decisioni aziendali, nonché della necessità di predisporre un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi. In ottemperanza alla normativa applicabile, la Relazione illustra il sistema di "*Corporate Governance*" di Ansaldo STS e indica le concrete modalità di attuazione da parte della Società delle prescrizioni del Codice.

Né la Società, né le sue controllate aventi rilevanza strategica, sono soggette a disposizioni di legge non italiane che influenzano la struttura di *Corporate Governance* di Ansaldo STS.

3.2 PRINCIPALI STRUMENTI DI GOVERNANCE

Si riportano di seguito i principali strumenti di *Governance* di cui la Società si è dotata in osservanza delle disposizioni normative e regolamentari, delle previsioni del Codice e della *best practice* nazionale e internazionale:

- Statuto
- Codice etico

- Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. n. 231/01
- Regolamento Assembleare
- Regolamento del Consiglio di Amministrazione
- Regolamento del Comitato Controllo e Rischi
- Regolamento del Comitato per le Nomine e la Remunerazione
- Regolamento del Comitato Esecutivo
- Operazioni con parti correlate - Procedura adottata ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Parti Correlate
- Procedura per la gestione e la comunicazione delle informazioni privilegiate e rilevanti e per l'istituzione e l'aggiornamento dell'Insider List
- Codice di *Internal Dealing*

Tali documenti sono a disposizione del pubblico sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/governance/sistema-governance>.

4. INFORMAZIONI SULL'ATTUAZIONE DELLE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

4.1 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

4.1.1 NOMINA E SOSTITUZIONE

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a sette e non superiore a tredici. L'Assemblea, di volta in volta, prima di procedere alla elezione del Consiglio, ne determina il numero dei componenti entro i limiti suddetti.

Gli Amministratori sono nominati per un periodo non superiore a tre esercizi e sono rieleggibili a norma dell'art. 2383 del Codice Civile.

La nomina degli amministratori è effettuata dall'Assemblea ordinaria mediante il voto di lista. La presentazione delle liste può avvenire per iniziativa di azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, posseggano la quota di partecipazione individuata in conformità con quanto stabilito da Consob con regolamento (pari, sia per l'anno 2016 che per l'anno 2017, all'1% del capitale sociale di Ansaldo STS), ovvero in mancanza di quest'ultimo, che rappresentino almeno il 2,5% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria.

Fermi restando gli altri obblighi di pubblicità di cui al Regolamento Emittenti, le liste presentate dagli azionisti devono essere depositate presso la sede sociale e messe a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste, gli azionisti devono depositare presso la sede sociale, nei termini indicati dalla normativa vigente, l'apposita certificazione comprovante la titolarità del numero di azioni rappresentate, mediante comunicazione rilasciata da un intermediario autorizzato ai sensi della normativa vigente.

Ogni lista deve includere due candidati in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge, ovvero il maggior numero previsto dalla normativa vigente, indicandoli distintamente e inserendo uno di essi al primo posto della lista stessa.

Inoltre, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati di genere diverso, secondo quanto previsto nell'avviso di convocazione dell'assemblea, in modo da far sì che il nuovo Consiglio di Amministrazione sia composto da componenti del genere meno rappresentato, in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente. In caso di numero frazionario, è previsto l'arrotondamento all'unità superiore.

Nel rispetto di quanto precede, l'avviso di convocazione relativo all'Assemblea ordinaria convocata per il giorno 13 maggio 2016 in unica convocazione - e avente all'ordine del giorno, *inter alia*, la nomina del Consiglio di Amministrazione - prevedeva che, all'interno delle liste per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione, almeno un terzo dei candidati dovesse appartenere al genere meno rappresentato e almeno uno dei candidati appartenenti al genere meno rappresentato dovesse essere collocato nei primi due posti della lista.

In caso di mancato adempimento dei predetti obblighi, la lista si considera come non presentata.

Allo scopo di garantire l'effettiva partecipazione delle minoranze alla gestione societaria, nonché la trasparenza del processo di selezione e nomina degli amministratori, lo Statuto sociale prevede espressamente che ogni azionista possa presentare o concorrere a presentare una sola lista, che ogni candidato possa presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità e che ogni avente diritto al voto possa votare una sola lista. Unitamente a ciascuna lista, entro i termini indicati dalla normativa vigente, devono altresì depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale per le rispettive cariche.

Lo Statuto sociale subordina l'assunzione della carica di amministratore oltre che al possesso dei requisiti di onorabilità previsti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari (o eventualmente di analoghi requisiti previsti da equivalenti disposizioni di altri ordinamenti), anche al possesso di determinati requisiti di professionalità indicati nell'ambito dello stesso Statuto.

In particolare, non possono essere nominati alla carica di amministratore della Società e, se nominati, decadono dall'incarico, coloro che non abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:

- attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali dotate di un capitale sociale non inferiore a due milioni di Euro; ovvero
- attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche strettamente attinenti all'attività della Società; ovvero
- funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo o, comunque, in settori strettamente attinenti a quello di attività della Società.

Tale esperienza può essere valutata sulla base del *curriculum vitae* contenente un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato che deve essere messo a disposizione del pubblico, unitamente a ciascuna lista, ai sensi dell'art. 144-*octies*, comma 1, del Regolamento Emittenti. La sussistenza dei suddetti requisiti è accertata dal Consiglio di Amministrazione in capo a ciascuno dei propri componenti.

All'elezione degli amministratori si procede come segue: (i) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti espressi dagli aventi diritto vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, i due terzi degli amministratori da eleggere con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità inferiore; (ii) i restanti amministratori vengono tratti dalle altre liste secondo i criteri e le modalità indicati nello Statuto sociale (*cf.* art. 16.3, lett b) dello Statuto sociale); (iii) qualora, a seguito dell'applicazione della procedura sopra descritta, non risulti nominato il numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa vigente, si dovrà procedere secondo i criteri e le modalità indicati nello Statuto sociale (*cf.* art. 16.3, lett. c) dello Statuto sociale); (iv) qualora l'applicazione della procedura sopra descritta non consenta il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, si procederà secondo i criteri e le modalità specificatamente indicati nello Statuto sociale (*cf.* art. 16.3, lett. c-*bis*) dello Statuto sociale).

Nel caso in cui venga presentata un'unica lista o nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, e comunque in modo da assicurare la presenza del

numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa vigente nonché il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, e purché la maggioranza sia sempre costituita da Amministratori nominati dall'Assemblea, si provvede ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile nel rispetto dei criteri di sostituzione indicati nello Statuto sociale (*cf.* artt. 16.5, 16.6 e 16.7 dello Statuto sociale), e comunque in modo da assicurare il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Se viene meno la maggioranza dei consiglieri nominati dall'Assemblea, si intende dimissionario l'intero Consiglio e l'Assemblea deve essere convocata senza indugio dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso.

L'Assemblea elegge il Presidente del Consiglio di Amministrazione; qualora l'Assemblea non vi provveda, il Presidente viene eletto dal Consiglio stesso. Il Consiglio può, altresì, eleggere un Vice Presidente, che sostituisce il Presidente nei casi di assenza o impedimento.

Si segnala che l'art. 16, comma 1, lett. d) del Regolamento Mercati, prevede requisiti più stringenti in relazione alla composizione del Consiglio di Amministrazione di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società italiana o estera con azioni quotate in mercati regolamentati. In particolare, ai sensi di tale norma, il Consiglio di Amministrazione deve essere composto in maggioranza da amministratori indipendenti.

Parimenti, ai sensi del medesimo art. 16, comma 1, lett. d) del Regolamento Mercati, sono previsti requisiti più stringenti anche in relazione alla composizione dei Comitati interni al Consiglio di Amministrazione, istituiti in conformità con quanto previsto dal Codice di Autodisciplina - e cioè, per quanto riguarda la Società, il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato per le Nomine e la Remunerazione - all'interno di società sottoposte ad attività di direzione e coordinamento di altra società, i quali devono essere composti da amministratori indipendenti.

PIANI DI SUCCESSIONE

Nel corso degli esercizi 2013 e 2014, in esecuzione del mandato ricevuto dal Consiglio di Amministrazione allora in carica, il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, con l'ausilio dei competenti uffici societari e di un consulente esterno appositamente incaricato, aveva condotto l'attività istruttoria relativa al Piano per la Successione degli Amministratori esecutivi di Ansaldo STS.

Nella riunione del 25 marzo 2014, il Consiglio di Amministrazione, preso atto del lavoro svolto dal Comitato in conformità a quanto previsto dall'articolo 5.C.2 del Codice di Autodisciplina, in considerazione della prossima scadenza del Consiglio medesimo e del conseguente rinnovo sia del Consiglio che dei Comitati interni, ivi incluso il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, aveva deliberato di rinviare l'approvazione del Piano per Successione degli Amministratori esecutivi ad una data successiva al rinnovo degli organi sociali, onde consentire al nuovo Comitato per le Nomine e la Remunerazione e al nuovo Consiglio di effettuare le proprie autonome valutazioni su tale Piano.

A seguito del rinnovo del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati interni nel novembre 2015, in data 15 febbraio 2016, il Comitato per le Nomine e la Remunerazione ha riavviato l'attività istruttoria finalizzata alla predisposizione del Piano per la Successione degli Amministratori esecutivi della Società.

Si precisa che il Consiglio di Amministrazione, anche a seguito dell'ulteriore nomina effettuata dall'Assemblea in data 13 maggio 2016, non ha valutato alla data odierna la possibilità di adottare tali piani, né sono state presentate proposte in tal senso da parte del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

4.1.2 ATTUALE COMPOSIZIONE

Il Consiglio di Amministrazione della Società è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 13 maggio 2016 per gli esercizi 2016–2018. In particolare, l'Assemblea ha nominato, quali amministratori di Ansaldo STS, i Signori Alistair Dormer (Presidente), Katherine Jane Mingay, Andrew Thomas Barr, Giuseppe Bivona, Rosa Cipriotti, Mario Garraffo, Alberto de Benedictis, Fabio Labruna e Katharine Rosalind Painter.

Le liste presentate all'Assemblea del 13 maggio 2016 per la nomina degli amministratori sono state due.

In particolare, gli amministratori Alistair Dormer, Alberto de Benedictis, Andrew Thomas Barr, Mario Garraffo, Katherine Jane Mingay e Katharine Rosalind Painter sono stati tratti dalla lista di maggioranza presentata da Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. (che già allora deteneva una percentuale di partecipazione pari al 50,772% del capitale sociale). Tale lista ha ottenuto un numero di voti pari al 63,078% del capitale votante.

Gli amministratori Giuseppe Bivona, Rosa Cipriotti e Fabio Labruna sono stati tratti dalla lista presentata congiuntamente dagli azionisti di minoranza Elliott Associates L.P., Elliott International L.P., The Liverpool Limited Partnership (collettivamente i "Fondi") che, complessivamente, detenevano una percentuale di partecipazione pari al 20,587% del capitale sociale. Tale lista ha ottenuto un numero di voti pari al 36,851% del capitale votante.

A seguito della nomina dei nuovi amministratori, il Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2016 ha nominato la dott.ssa Katherine Jane Mingay quale Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione. In occasione della stessa riunione, il Consiglio di Amministrazione ha altresì nominato l'avv. Francesco Gianni quale Segretario del Consiglio.

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione tenutasi il 24 maggio 2016, ha nominato l'ing. Andrew Thomas Barr quale Amministratore Delegato e Direttore Generale di Ansaldo STS S.p.A..

Successivamente, il 21 ottobre 2016, la dott.ssa Katherine Jane Mingay ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Vice Presidente di Ansaldo STS con efficacia immediata; il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione tenutasi in data 28 ottobre 2016, ha nominato il dott. Alberto de Benedictis quale nuovo Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione in sostituzione della dott.ssa Katherine Jane Mingay.

Si segnala inoltre, che l'Assemblea ordinaria degli azionisti del 19 gennaio 2017 ha deliberato di promuovere l'azione sociale di responsabilità ex art. 2393 c.c. nei confronti dell'ing. Giuseppe Bivona che per l'effetto è stato revocato dalla carica con efficacia immediata. Nella stessa riunione, l'Assemblea ha proceduto alla nomina dell'avv. Michele Alberto Fabiano Crisostomo quale nuovo consigliere della Società in sostituzione dell'ing. Giuseppe Bivona. L'avv. Crisostomo resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale mandato del Consiglio.

Nel rispetto di quanto sopra previsto al paragrafo 4.1.1., l'attuale Consiglio di Amministrazione è composto in maggioranza da amministratori indipendenti: in particolare, gli amministratori Alberto de Benedictis, Mario Garraffo, Katharine Rosalind Painter, Michele Alberto Fabiano Crisostomo, Rosa Cipriotti e Fabio Labruna sono amministratori indipendenti (sulla valutazione di indipendenza effettuata da parte del Consiglio si rimanda al successivo paragrafo 4.1.6 denominato "Amministratori Indipendenti"). Allo stesso modo, i comitati endoconsiliari, di identica composizione, sono stati istituiti con il voto favorevole dei soli consiglieri di nomina Hitachi e sono composti esclusivamente da amministratori indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina.

Si riporta di seguito la tabella che illustra la composizione del Consiglio di Amministrazione:

**Composizione attuale del Consiglio di Amministrazione
(fino all'approvazione del bilancio di esercizio 2018)**

Nominativo	Carica
Alistair Dormer ⁽¹⁾	Presidente
Alberto de Benedictis ⁽²⁾	Amministratore indipendente e Vice-Presidente
Andrew Thomas Barr	Amministratore Delegato e Direttore Generale – Amministratore esecutivo
Rosa Cipriotti	Amministratore Indipendente
Michele Alberto Fabiano Crisostomo ⁽³⁾	Amministratore Indipendente

Mario Garraffo	Amministratore Indipendente
Fabio Labruna	Amministratore Indipendente
Katherine Jane Mingay	Amministratore non esecutivo
Katharine Rosalind Painter	Amministratore Indipendente

¹ L'ing. Alistair Dormer, Presidente del Consiglio di Amministrazione, è considerato esecutivo in virtù delle cariche ricoperte nel Gruppo Hitachi sebbene non abbia ricevuto alcuna delega da parte del Consiglio e, quindi, non svolge alcun ruolo esecutivo all'interno della Società.

² Nominato Vice Presidente dal Consiglio di Amministrazione della Società tenutosi in data 28 ottobre 2016, in sostituzione della dott.ssa Katherine Jane Mingay.

³ Si segnala che l'Assemblea ordinaria degli azionisti del 19 gennaio 2017 ha deliberato di promuovere l'azione sociale di responsabilità ex art. 2393 c.c. nei confronti dell'ing. Bivona - amministratore nominato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti della Società del 13 maggio 2016 - che per l'effetto è stato revocato dalla carica. L'Assemblea ha proceduto alla nomina dell'avv. Michele Alberto Fabiano Crisostomo quale consigliere della Società in sostituzione del consigliere Bivona, il quale ha dichiarato il possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice.

Degli attuali amministratori, 2 risultano esecutivi secondo la definizione del Codice e 7 non esecutivi, di cui 6 indipendenti.

* * *

Si riportano di seguito le informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei singoli componenti del Consiglio di Amministrazione.

ALISTAIR DORMER – PRESIDENTE

Alistair Dormer è *Global Ceo* per il settore ferroviario, alla guida delle società del gruppo Hitachi attive nel settore ferroviario in tutto il mondo. Hitachi Ltd. è una delle società *leader* nella fornitura di sistemi ferroviari, con centri in Giappone, Cina, Sud-Est Asiatico, Regno Unito, Unione Europea e Sud America.

Prima di diventare il *Global Ceo* per il settore ferroviario, il 1° aprile 2014, era già Presidente di Hitachi Rail Europe Ltd. E' entrato a far parte del gruppo Hitachi nel 2003 ed ha guidato l'ingresso nel mercato e l'espansione commerciale delle attività di Hitachi Rail Europe Ltd. Tra queste, vanno menzionati i successi ottenuti con gli appalti per la produzione di treni Class 395 e Class 465, più recentemente ha diretto il consorzio *Agility Trains* (un consorzio tra Hitachi e John Leng) verso l'aggiudicazione e il completamento dei contratti nell'ambito del Programma *Intercity Express (Intercity Express Programme – IEP)* assicurando l'ingresso della società Hitachi Rail Europe Ltd. nel mercato ETCS (*European Train Control System i.e.* il sistema Europeo di Controllo dei Treni).

ALBERTO DE BENEDICTIS – VICE PRESIDENTE

Alberto de Benedictis, nato a Roma il 17 maggio 1952, si è laureato in Economia e Commercio all'“Università La Sapienza” di Roma.

Dal 1977 al 1981 è stato assistente del Direttore Esecutivo di The World Bank.

Dal 1981 al 1995 ha ricoperto il ruolo di *US Representative* per la Finmeccanica North America.

Dal 1996 al 2005 ha lavorato per la Finmeccanica Corporate Italia. In particolare, fino al 2002 ha ricoperto la carica di *Senior Vice President*, Finanza Strategica e Acquisizioni Fusioni, ossia di responsabile per lo sviluppo della nuova strategia di Finmeccanica nell'Aerospazio e Difesa, realizzando la maggiore riorganizzazione del portafoglio di investimenti del Gruppo e ricapitalizzazione societaria.

Dal 2002 al 2005 ha invece ricoperto la carica di *Senior Vice President, Business Development*, ossia di responsabile per le acquisizioni strategiche del Gruppo Finmeccanica, riuscendo a sviluppare una posizione sul mercato della difesa negli Stati Uniti e a consolidare il posizionamento del Gruppo nel Regno Unito.

Dal 2006 al 2015 è stato Amministratore Delegato della Finmeccanica UK.

Attualmente è Presidente del *Protection and Security Advisory Group*, Commissione Europea, *Horizon 2020, Secure Societies Programme*.

ANDREW THOMAS BARR – AMMINISTRATORE DELEGATO

Andrew Thomas Barr, nato nel 1973, ha conseguito la laurea con lode in Tecnologia di Produzione e Gestione presso la Brunel University. E' membro della *Institution of Mechanical Engineers*.

Nel 1990 ha iniziato la sua carriera con London Underground Limited e inoltre ha ricoperto incarichi per l'operatore ferroviario britannico GNER, prima di entrare in Bombardier Transportation UK Ltd. Dal 2002 al 2005 ha lavorato per *Strategic Rail Authority*, Governo del Regno Unito come *Ingegnere Manager*, Materiale Rotabile. In seguito ha lavorato presso Hitachi Rail Europe Ltd., ricoprendo posizioni come *Senior Vice President* della funzione *Head of Projects, Operations and Maintenance* e come *Head of Maintenance Delivery*.

Prima di entrare in Ansaldo STS ha lavorato per Hitachi ricoprendo il ruolo di *Deputy Managing Director and Chief Operating Officer* e membro del consiglio di Hitachi Rail Europe Ltd. e di *Agility Trains*.

Attualmente riveste anche la carica di *General Manager* di Ansaldo STS.

ROSA CIPRIOTTI

Rosa Cipriotti, nata il 14 dicembre 1974, si è laureata con lode in Economia e Commercio presso l'“Università La Sapienza” di Roma e nel 2015 ha frequentato l'*Executive Master “General Management Program”* presso l'*Harvard Business School* di Boston.

Ha ricoperto incarichi esecutivi presso la Nomura Group, la Lehman Brothers Italia e la Lehman Brother Londra e dal 2014 ad oggi svolge attività di consulente indipendente per gruppi italiani in operazioni straordinarie.

Dal 2015 al 2017 è stata membro del Consiglio di Amministrazione e membro del Comitato Rischi dell'Arca Fondi SGR e dal 2016 al 2017 è stata amministratore non esecutivo e membro del Comitato Nomine presso Banco Popolare di Vicenza S.p.A. .

Attualmente ricopre l'incarico di membro del Consiglio di Amministrazione di Prelios Credit Servicing e Prelios Group. Inoltre è membro del Comitato di Controllo Interno e Rischi (CCIR) di PRELIOS S.p.A.

E' una professionista che ha oltre 15 anni di esperienza nel settore della consulenza finanziaria e strategica. Inoltre, ha una significativa esperienza internazionale, in particolare nell'ambito delle istituzioni finanziarie e del settore dei *private equity*.

MICHELE ALBERTO FABIANO CRISOSTOMO

Michele Alberto Fabiano Crisostomo, nato il 20 gennaio 1972, si è laureato con lode in Giurisprudenza presso l'“Università di Bari” e nel 1997 ha conseguito l'abilitazione alla professione di avvocato. Nel 1996 ha ottenuto una borsa di studio per un'attività di perfezionamento presso l'*Essex University* (Regno Unito) e nel 1997 ha svolto funzioni di vigilanza in relazione a banche e imprese di investimento per la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob), Divisione Intermediari.

Dal 1998 al 2009 ha lavorato presso lo Studio Legale Clifford Chance, nella sede di Milano e di Londra, in qualità di *Associate* e successivamente di *Partner*. Attualmente lavora nello Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo e Associati, di cui è *partner* fondatore dal 2009. Da novembre 2017 è altresì membro del comitato investitori presso l'*Italian Recovery Fund*.

Michele Crisostomo è un esperto di regolamentazione bancaria, assicurativa e finanziaria, operazioni in derivati, *capital markets* e disciplina delle società quotate. E' autore di numerose pubblicazioni ed è intervenuto a convegni in qualità di relatore in materia bancaria e finanziaria. È costantemente impegnato in attività di aggiornamento e approfondimento della professione ed è pubblicamente menzionato fra gli avvocati preminenti in Italia nel settore del mercato dei capitali e della regolamentazione finanziaria.

MARIO GARRAFFO

Mario Garraffo, nato il 2 agosto 1937, si è laureato in economia presso l'“Università Commerciale Luigi Bocconi”. Dal 1960 al 1970 ha rivestito il ruolo di *Controller* e *Development Director* presso La Centrale Finanziaria Generale, Società attiva nel campo delle pubbliche utilità (comunicazione ed energia). Dal 1970 al 1980 ha ricoperto il ruolo di *Investment Director* presso IFI (Gruppo Agnelli). Dal 1980 al 1985 è stato CEO di IFIL e tra il 1985 ed il 1993 è stato Presidente di IFI INTERNATIONAL (oggi EXOR). Tra il 1993 ed il 1998 è

stato Amministratore Delegato di Lazard Italia fino all'acquisizione di Vitale, Borghesi & Co. avvenuta nel 1998. A partire da tale data ha rivestito per due anni la carica di Amministratore Delegato di UNIM – Unione Immobiliare, e successivamente è stato Presidente di General Electric Italia (2000-2004) e *Senior Advisor* presso General Electric Europe (2004-2007). Tra il 2005 ed il 2008 è stato inoltre Amministratore indipendente di Terna S.p.A. e di Pirelli & C. S.p.A.. Dal 2014 è Amministratore indipendente e Presidente del Comitato per la Remunerazione di Recordati S.p.A.. Dall'inizio del 2015 ad oggi riveste la carica di Amministratore indipendente e membro del Comitato Investimenti di Quadrivio Capital SGR.

Mario Garraffo è stato membro del Board della *Johns Hopkins University* di Baltimora, nonché della *Johns Hopkins School for Advanced International Studies (SAIS)* a Bologna e, dal 1995 al 2006, ha rivestito il ruolo di Presidente dell'Associazione Alumni Università Bocconi ed è membro a vita del Consiglio di Amministrazione della Fondazione Donna Javotte Bocconi.

FABIO LABRUNA

Nato a Napoli il 21 ottobre 1968, si è laureato con lode in Giurisprudenza presso l'Università degli studi di Napoli Federico II e ha completato la sua formazione con un *Master in European Legal Studies (LLM)* presso il *College of Europe di Bruges*.

Dal 1993 al 2006 ha lavorato negli studi legali Baker e McKenzie, Gianni Origoni Grippo & Partners, Skadden Arps Slate Meagher & Flom e infine nuovamente, in qualità di socio dal 2002, nello studio legale Gianni Origoni Grippo & Partners. Dal 2006 è socio fondatore di LMS Studio Legale, che si occupa prevalentemente di tematiche giuridiche attinenti ai mercati finanziari e alle operazioni di finanza straordinaria di società quotate e non.

Dal 2007 al 2008 è stato membro del Comitato di Sorveglianza della Kamps AG e dal 2009 al 2010 è stato Amministratore indipendente della Prysmian S.p.A..

Dal 2013 al 2017 è stato amministratore indipendente di AcomeA Sgr e dal 2014 al 2017 è stato amministratore non esecutivo di Agrinvest BL S.r.L. Attualmente è amministratore non esecutivo di Sparco S.p.A..

KATHERINE JANE MINGAY

Katherine Jane Mingay, nata il 26 settembre 1965, si è laureata presso la Cambridge University e ha conseguito un MBA presso la London Business School.

Dal 1987 al 2003 ha ricoperto ruoli di finanza aziendale presso le banche di investimento Goldman Sachs e UBS e dal 2003 al 2013 è stata Amministratore presso il Dipartimento dei Trasporti del Regno Unito, dove ha costituito e guidato un team di finanza aziendale in-house.

Dal 2013 è Consigliere Senior di Cambridge Economics Policy Associates, che si occupa di politica economica e finanziaria nel settore delle infrastrutture, e dal 2014 è Amministratore non-esecutivo di Mutual Energy e Consulente Senior di Horizon Nuclear Power, società controllata da Hitachi.

Katherine Mingay ha maturato oltre 25 anni di esperienza nell'ambito della finanza aziendale e commerciale nei settori delle infrastrutture e dei trasporti, sia nel settore pubblico che in quello privato.

KATHARINE ROSALIND PAINTER

Katherine Rosalind Painter, nata il 19 marzo 1960, si è laureata con lode in Arti e Chimica presso il *Jesus College*, Università di Oxford e in seguito ha conseguito un Dottorato di Filosofia e Chimica Teorica presso il Linacre College e un Master di Arte presso il *Jesus College*. Ha frequentato un *Master of Business Administration* presso la *Cranfield University*.

Dal 1983 al 1989 si è occupata di Finanza e Pianificazione Societaria presso la Esso Petroleum. In seguito ha lavorato per la Schroders, e, a seguito dell'acquisizione da parte di Citigroup, ha lavorato anche per la stessa Citigroup, con particolare riferimento alle aree "Energy" e "Infrastructure Finance". È stata Amministratore presso Schroders e tra il 1996 al 1998 è stata Responsabile del team di Project Finance nel Sud-est Asiatico. Presso Citigroup è stata Amministratore Delegato, Responsabile dell'area *Infrastructure Advisory Group* fino al 2004, Co-responsabile regionale dell'area *Infrastructure & Energy Finance* in Europa,

Medio Oriente e Africa fino al 2005, nonché Responsabile delle Infrastrutture Governative e membro del Gruppo Infrastrutture Globali fino al 2008.

Dal 2008 al 2010 ha svolto l'incarico di Amministratore Delegato della Alinda Capital Partners (Europa).

Dal 2010 è Consulente Senior della *Newstate Partners* e dal 2012 è Amministratore non esecutivo, Membro del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato Revisione Progetti della InfraCo Africa Limited. La dott.ssa Painter è altresì amministratore indipendente presso "*Crossrail 2 (London) Programme Board*" e Presidente del "*Finance Sub-Panel*".

POLITICHE DI DIVERSITÀ

Le politiche di diversità adottate dalla Società riguardano la composizione di genere, sia per i componenti del Consiglio di Amministrazione che del Collegio Sindacale. Infatti, lo Statuto sociale prevede che almeno un terzo dei membri degli organi di amministrazione e controllo debba essere costituito da componenti appartenenti al genere meno rappresentato, in conformità con quanto previsto dall'art. 147 *ter*, comma 1-*ter* del TUF e dalla normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. A tal fine, sono previste specifiche procedure nell'elaborazione delle liste per la nomina dei componenti di tali organi e specifici criteri per la nomina dei relativi membri, finalizzati al rispetto della rappresentanza del genere meno rappresentato nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale.

La Società non ha adottato ulteriori specifiche politiche di diversità, in quanto l'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale risulta adeguatamente diversificata per età, percorso formativo e professionale, indipendenza e rappresentanza delle minoranze, così come si evince da quanto rappresentato nella presente Relazione e nei *curricula* dei rispettivi componenti.

ALTRE CARICHE DI AMMINISTRATORE O SINDACO RICOPERTE DAI CONSIGLIERI DI ANSALDO STS

Il Consiglio della Società, in data 14 febbraio 2007, ha approvato un regolamento interno in materia di "*Orientamenti in merito al numero massimo di incarichi che possono ricoprire gli amministratori di Ansaldo STS S.p.A.*" volto a disciplinare i limiti al cumulo degli incarichi di Amministratore o Sindaco per gli amministratori di Ansaldo STS.

In data 16 dicembre 2013 il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole espresso dal Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha deliberato di apportare a detto Regolamento Interno le modifiche necessarie al fine di allineare lo stesso a quanto disposto dal criterio applicativo 1.C.3 del Codice di Autodisciplina.

In particolare le modifiche introdotte fanno sì che, nel computo del "peso" degli incarichi ricoperti dagli amministratori non esecutivi di Ansaldo STS in altre società, si tenga conto anche del maggiore impegno connesso all'eventuale partecipazione dei predetti amministratori a comitati interni al Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS.

Inoltre, considerata la *ratio* della disciplina sul cumulo degli incarichi, nonché il diverso impegno normalmente richiesto agli amministratori che siano anche componenti di comitati costituiti all'interno dell'organo amministrativo di altre Società Quotate e/o non Quotate (come di seguito definite) è stato altresì esplicitato che nel computo del "peso" complessivo degli incarichi ricoperti dagli amministratori di Ansaldo STS in altre società, si debba tenere conto anche dell'eventuale partecipazione ai predetti comitati.

Pertanto, ai sensi del Regolamento Interno vigente, gli amministratori di Ansaldo STS accettano la carica quando ritengono di poter dedicare allo svolgimento diligente dei loro compiti il tempo necessario, anche tenendo conto del numero di incarichi ricoperti in organi di amministrazione e controllo in (i) società con azioni quotate in mercati regolamentati, anche esteri ("**Società Quotate**"); (ii) società, anche estere, con azioni non quotate in mercati regolamentati, che svolgano attività finanziaria, bancaria o assicurativa ovvero che abbiano un ammontare di ricavi annui pari o superiore a quello risultante dal consolidato di Ansaldo STS ("**Società non Quotate**").

Gli incarichi rivestiti da ciascun amministratore di Ansaldo STS negli organi di amministrazione e/o di controllo di altre Società Quotate e/o Società non Quotate dovrebbero avere un "peso" complessivo non

superiore a 15, tenendo conto anche dell'eventuale partecipazione a comitati costituiti all'interno del consiglio di amministrazione (e/o degli organi di amministrazione dei sistemi alternativi al tradizionale) di altre Società Quotate e/o Società non Quotate.

Al riguardo si segnala che il suddetto Regolamento Interno prevede, inoltre, ai fini del computo del numero massimo di incarichi di Amministratore o Sindaco ritenuti compatibili con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore della Società, una diversa valutazione tra gli incarichi di amministratore esecutivo e non esecutivo, tenendo conto, con riferimento ai soli amministratori non esecutivi, anche degli incarichi da questi ultimi ricoperti in uno o più dei Comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS.

Nel computo degli incarichi non si tiene conto di quelli ricoperti in Società Quotate o Società non Quotate controllanti, controllate (direttamente e/o indirettamente) ovvero partecipate da Ansaldo STS.

Il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS ha la facoltà di accordare eventuali deroghe, anche temporanee, che consentano agli amministratori della società di ricoprire cariche in organi di amministrazione e di controllo di altre Società Quotate e Società non Quotate che cumulativamente comportino il superamento del peso massimo di 15.

Gli amministratori sono tenuti a informare prontamente Ansaldo STS di ogni variazione concernente gli incarichi da essi ricoperti in altre Società Quotate e/o Società non Quotate, indicando l'impegno medio mensile che ne deriva.

Alla data del 27 febbraio 2018, la composizione del Consiglio di Amministrazione della Società risultava in linea con i suddetti criteri generali, come anche emerso nel corso del processo di Autovalutazione.

Il Regolamento Interno in materia di *"Orientamenti del Consiglio di Amministrazione in merito al numero massimo di incarichi che possono ricoprire gli amministratori di Ansaldo STS S.P.A."* è reperibile sul sito internet della Società alla pagina http://www.ansaldo-sts.com/sites/ansaldosts/files/downloadspage/policy_ast_cumulo_incarichi_amministratori.pdf.

Alla data di approvazione della Relazione, si segnala che 4 Consiglieri in carica risultano rivestire incarichi in altre società quotate o in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, queste ultime individuate tra le società diverse da quelle dianzi indicate aventi un ammontare di ricavi annui pari o superiore a quello risultante dal consolidato di Ansaldo STS. La tabella di seguito riportata indica gli incarichi ricoperti da ciascun amministratore in carica nelle suddette società:

Amministratore	Carica ricoperta	Società
Rosa Cipriotti	Amministratore non esecutivo	PRELIOS S.p.A.
	Amministratore non esecutivo	PRECS S.p.A (Prelios Credit Servicing)
	Membro del CCIR	PRELIOS S.p.A
Mario Garraffo	Amministratore Indipendente – Presidente del "Comitato remunerazione"	Recordati S.p.A.
	Amministratore Indipendente	Quadrivio Sgr

Alistair Dormer	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Hitachi Rail Europe Limited
Fabio Labruna	Amministratore non esecutivo	Sparco S.p.A.

INDUCTION PROGRAMME

In data 26 ottobre 2016 è stata organizzata una specifica sessione di “*induction*” rivolta agli Amministratori e Sindaci della Società, finalizzata a fornire loro un’adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera Ansaldo STS, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, dei principi di corretta gestione dei rischi nonché del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento.

In particolare, è stata organizzata una riunione presso la sede della Società, nel corso della quale sono stati illustrati i meccanismi di gestione e di organizzazione dell’azienda e del settore di *business* in cui opera e, inoltre, sono stati analizzati numerosi contratti e progetti in essere.

Nel corso dell’esercizio 2017 è stata organizzata, come in seguito specificato, una specifica sessione di “*induction*”, anche su temi di natura legale relativi alla specifica attività della Società, a beneficio del nuovo Collegio Sindacale nominato dall’Assemblea ordinaria dell’11 maggio 2017.

Nel corso dell’esercizio in essere sono allo studio, sia per i componenti del Consiglio di Amministrazione che del Collegio Sindacale, “*induction*” generali su temi di business e, altresì, specifiche sessioni su determinati temi rilevanti per la Società.

4.1.3 RUOLO E COMPITI

La gestione della Società spetta esclusivamente al Consiglio di Amministrazione, il quale compie le operazioni necessarie per l’attuazione dell’oggetto sociale.

Il Regolamento del Consiglio di Amministrazione, inizialmente approvato in data 29 gennaio 2007, è stato successivamente modificato al fine di recepire le modifiche derivanti dall’adozione della nuova Procedura per le Operazioni con Parti Correlate. In data 30 gennaio 2017 il Regolamento consiliare è stato ulteriormente emendato con la duplice finalità di: (i) introdurre le modifiche derivanti dall’adesione al Codice di Autodisciplina così come aggiornato a luglio 2015; e (ii) adeguarlo rispetto ai poteri attribuiti agli organi delegati a seguito dell’istituzione del Comitato Esecutivo della Società avvenuta in data 28 ottobre 2016. Nel rispetto di quanto previsto dal suddetto Regolamento e in linea con le disposizioni normative vigenti, il Consiglio di Amministrazione in particolare:

- esamina ed approva i piani strategici, industriali e finanziari della Società e del Gruppo di cui è a capo, monitorandone periodicamente l’attuazione;
- definisce il sistema di governo societario della Società e la struttura del Gruppo;
- definisce la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici della Società includendo nelle proprie valutazioni tutti i rischi che possono assumere rilievo nell’ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell’attività della Società;
- valuta, con cadenza annuale, l’adeguatezza dell’assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società, del Gruppo nonché delle controllate aventi rilevanza strategica;

- 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;
- definisce le linee di indirizzo del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (“**SCIGR**”), in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando inoltre il grado di compatibilità di tali rischi con una gestione dell’impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati;
- valuta, con cadenza almeno annuale, l’adeguatezza del SCIGR rispetto alle caratteristiche dell’impresa e al profilo di rischio assunto, nonché la sua efficacia;
- individua al suo interno uno o più Amministratori incaricati dell’istituzione e del mantenimento di un efficace sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (l’“**Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi**”);
- nomina un comitato controllo e rischi composto da almeno tre Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice;
- su proposta dell’Amministratore Incaricato del SCIGR, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi, nonché sentito il Collegio Sindacale: (i) nomina e revoca il Responsabile della Funzione di *Internal Audit*; (ii) assicura che lo stesso sia dotato delle risorse adeguate all’espletamento delle proprie responsabilità; (iii) ne definisce la remunerazione coerentemente con le politiche aziendali;
- approva, con cadenza almeno annuale, il piano di lavoro predisposto dal Responsabile della Funzione di *Internal Audit*, sentiti il Collegio Sindacale e l’Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- valuta, sentito il Collegio Sindacale, i risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale;
- vigila affinché il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari disponga di adeguati poteri e mezzi per l’esercizio dei compiti a lui attribuiti, nonché sul rispetto effettivo delle procedure amministrative e contabili;
- adotta il Modello di organizzazione gestione e controllo predisposto ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 e ne approva tutti i successivi adeguamenti e aggiornamenti;
- nomina e revoca i componenti dell’Organismo di Vigilanza nel rispetto di quanto previsto dal Modello di organizzazione gestione e controllo predisposto ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001;
- attribuisce e revoca le deleghe all’Amministratore Delegato, fermo quanto riservato alla esclusiva competenza del Consiglio ai sensi dell’art. 2381 del Codice Civile, nonché in relazione alle previsioni dello Statuto sociale, definendone i limiti e le modalità di esercizio;
- determina, esaminate le proposte del Comitato per le Nomine e la Remunerazione e, sentito il Collegio Sindacale ai sensi dell’art. 2389, 3° comma, del Codice Civile, il trattamento economico e normativo dell’Amministratore Delegato. Determina, inoltre, qualora non vi abbia provveduto l’Assemblea, la suddivisione del compenso globale spettante ai membri del Consiglio;
- delibera in merito alle operazioni della Società e delle sue controllate, quando tali operazioni abbiano un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società stessa; a tal fine stabilisce i criteri generali per individuare le operazioni di significativo rilievo;
- effettua, almeno una volta l’anno, una valutazione sul funzionamento del Consiglio stesso e dei suoi comitati, nonché sulla loro dimensione e composizione, tenendo anche conto di elementi quali le caratteristiche professionali, di esperienza, anche manageriale, e di genere dei suoi componenti, nonché della loro anzianità di carica;

- fornisce informativa, nella relazione sul governo societario: (1) sulla propria composizione, indicando per ciascun componente la qualifica di esecutivo, non esecutivo, indipendente, il ruolo ricoperto all'interno del consiglio, le principali caratteristiche professionali nonché l'anzianità di carica dalla prima nomina; (2) sulle modalità di applicazione dell'articolo 1.C.1. del Codice di Autodisciplina e, in particolare, sul numero e sulla durata media delle riunioni del consiglio tenutesi nel corso dell'esercizio, nonché sulla relativa percentuale di partecipazione di ciascun amministratore; (3) sulle modalità di svolgimento del processo di valutazione di cui sopra;
- descrive, nella relazione sul governo societario, le principali caratteristiche del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, esprimendo la propria valutazione sull'adeguatezza dello stesso;
- al fine di assicurare la corretta gestione delle informazioni societarie, adotta, su proposta dell'Amministratore Delegato o del Presidente del Consiglio di Amministrazione, una procedura per la gestione interna e la comunicazione all'esterno di documenti e informazioni riguardanti la Società, con particolare riferimento alle informazioni privilegiate.

Fermo restando quanto disposto dalla legge e dallo Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2016, a seguito della costituzione del Comitato Esecutivo, ha riservato alla propria competenza esclusiva le seguenti materie:

- la definizione delle linee strategiche ed organizzative aziendali, inclusa l'approvazione di piani, programmi e budget;
- l'approvazione di investimenti, sia materiali che immateriali, se (i) non obbligatori e (ii) di importo superiore a Euro 500.000;
- l'approvazione delle Operazioni di Maggiore Rilevanza, così come individuate nella Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dalla Società ai sensi del Regolamento Parti Correlate;
- l'assunzione e cessione di partecipazioni e quote in altre società, sia esistenti che di nuova costituzione, anche mediante esercizio o rinuncia a diritti di opzione, conferimento, usufrutto, costituzione in pegno ed ogni altro atto di disposizione, anche nell'ambito di *joint venture*, ovvero di assoggettamento a vincoli delle partecipazioni stesse;
- la cessione, il conferimento, l'affitto, l'usufrutto ed ogni altro atto di disposizione ovvero di assoggettamento a vincoli dell'azienda o di rami di essa; l'acquisizione, l'affitto, l'usufrutto di aziende o di rami di azienda di altre società;
- le operazioni sul capitale, costituzione, trasformazione, quotazione in Borsa, fusione, scissione, messa in liquidazione, stipula di patti parasociali, relativi a controllate dirette;
- la designazione di Amministratori e Sindaci in società direttamente controllate, con esclusione degli amministratori non esecutivi interni al Gruppo;
- le operazioni finanziarie attive e passive a medio e lungo termine, con esclusione delle operazioni a copertura rischi di cambio relative a commesse;
- la concessione di garanzie, ivi incluse fidejussioni e ipoteche (fatti salvi i poteri dell'Amministratore Delegato e del Comitato Esecutivo);
- l'acquisto, la permuta e la vendita di beni immobili, nonché i contratti relativi a beni immobili se di durata superiore a nove anni;
- la presentazione di offerte e la stipula di contratti di fornitura il cui importo sia superiore a Euro 350.000.000 (trecentocinquantomilioni) o che comportino comunque impegni o rischi elevati;
- la stipula di contratti di consulenza a carattere continuativo con importo superiore a 300.000 Euro;
- l'assunzione, la nomina e la revoca dei Dirigenti riservate dalla legge o dallo Statuto alla competenza del Consiglio di Amministrazione, nonché del responsabile della funzione *Internal Audit*, per le quali

provvede su proposta dell'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;

- la preventiva autorizzazione alla stipula da parte delle società controllate di operazioni che hanno un significativo rilievo strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società stessa; rientrano espressamente fra queste operazioni la presentazione di offerte e la stipula di contratti di fornitura da parte delle società controllate (i) di importo superiore a Euro 150.000.000 (centocinquantamiloni) ovvero (ii) che comportino impegni o rischi elevati.

Nel corso dell'Esercizio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha, tra altro:

- in data 27 febbraio 2017, sentito il parere del Comitato Controllo e Rischi, (i) preso atto della mappatura aggiornata dei rischi relativi all'emittente e alle sue controllate nonché delle misure adottate per la gestione e/o mitigazione dei predetti rischi, ritenendo che tali rischi risultino correttamente identificati, misurati, gestiti e monitorati e che siano compatibili con una gestione della Società coerente con gli obiettivi strategici della stessa; (ii) valutato adeguato ed efficace il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi di Ansaldo STS in relazione alle caratteristiche della Società ed al profilo di rischio assunto dalla stessa; (iii) valutato positivamente l'assetto di governo adottato dalla Società, ritenendo adeguato l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile di Ansaldo STS e delle società dalla stessa controllate, con particolare riferimento al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- in data 24 marzo 2017 approvato, previo parere del Comitato Controllo e Rischi, sentito altresì il Collegio Sindacale e l'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, il *piano di audit* 2017 predisposto dal Responsabile della funzione *Internal Audit*;
- attestato, in data 27 febbraio 2017, che sussistono in capo alla Società le condizioni di cui agli artt. 15 e 16 del Regolamento Mercati, con riferimento all'esercizio 2016; Tale attestazione, in data 14 marzo 2018, è stata resa con riferimento all'esercizio 2017;
- approvato, in data 9 febbraio 2017, il *Budget - Piano 2017-2021*, mentre in data 27 febbraio 2018 il *Budget - Piano 2018-2022*;
- verificato il rispetto delle procedure amministrative e contabili di cui alla legge 262/2005;
- verificato, in data 15 giugno 2017, sulla base della documentazione presentata dai singoli amministratori indipendenti, nonché sulla base delle informazioni a disposizione della Società, la sussistenza in capo agli stessi dei requisiti di indipendenza previsti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari, nonché ai sensi dell'art. 3 del Codice e delle Istruzioni al Regolamento di Borsa;
- valutato il generale andamento della gestione, confrontando i risultati conseguiti con quelli programmati in occasione dell'approvazione delle relazioni trimestrali, della semestrale e del bilancio;
- verificato il rispetto da parte dei membri del Consiglio del Regolamento Interno con cui il Consiglio di Amministrazione ha definito i propri orientamenti in merito al numero massimo di incarichi che possono ricoprire gli Amministratori della Società;
- approvato preventivamente tutte le operazioni della Società e delle sue controllate aventi un particolare rilievo strategico, economico, patrimoniale e/o finanziario.

Per ulteriori informazioni sulle iniziative del Consiglio di Amministrazione relative al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi si veda la Parte 4, paragrafo 4.3 ("Informazioni sull'attuazione delle previsioni del Codice di Autodisciplina. Consiglio di Amministrazione. Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi").

4.1.4 ORGANI DELEGATI

Il Consiglio di Amministrazione può delegare proprie attribuzioni a un comitato esecutivo ovvero al Presidente e/o ad altri suoi membri, nominando uno o più Amministratori delegati. Gli organi delegati

possono a loro volta conferire, nell'ambito delle attribuzioni ricevute, deleghe per singoli atti o categorie di atti a dipendenti della Società e a terzi, con facoltà di *sub-delega*.

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, salvo impedimento, convoca le riunioni del Consiglio, ne coordina le relative attività e guida lo svolgimento delle relative riunioni, assicurandosi che ai Consiglieri sia fornita una adeguata e tempestiva informativa, tale da consentire al Consiglio stesso di esprimersi con la dovuta consapevolezza sulle materie sottoposte alla sua valutazione.

La carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione è ricoperta da Alistair Dormer, nominato dall'Assemblea ordinaria della Società del 2 novembre 2015 e successivamente confermato in tale carica dall'Assemblea ordinaria del 13 maggio 2016.

Alistair Dormer, nella qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, non ha ricevuto alcuna delega particolare dal Consiglio, salvo le attribuzioni relative alla rappresentanza legale e alla firma sociale conferite ai sensi dell'art. 25.1 dello Statuto sociale. Quindi, non svolge, in virtù di detta carica, un ruolo esecutivo all'interno della Società ed in particolare non riveste un ruolo specifico nell'elaborazione delle strategie aziendali. Egli, tuttavia, è considerato esecutivo, ai sensi di quanto previsto nel Codice di Autodisciplina, in virtù delle cariche ricoperte nel Gruppo Hitachi.

Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione

Il Vice Presidente in carica, Alberto de Benedictis - nominato quale amministratore della Società in data 13 maggio 2016 e quale Vice Presidente dal Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2016 - non ha ricevuto alcuna delega da parte del Consiglio e, quindi, non svolge un ruolo esecutivo all'interno della Società, salvo le attribuzioni relative alla rappresentanza legale e alla firma sociale conferite ai sensi dell'art. 25.1 dello Statuto sociale, in caso di assenza o impedimento del Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Amministratore Delegato

Il Consiglio di Amministrazione del 24 maggio 2016 ha nominato l'ing. Andrew Thomas Barr quale Amministratore Delegato e Direttore Generale, conferendo allo stesso determinati poteri gestionali. Successivamente, il Consiglio di Amministrazione, in data 28 ottobre 2016, in occasione della nomina del Comitato Esecutivo, ha proceduto ad una modifica dei poteri dell'Amministratore Delegato, al fine di rendere coerente lo schema dei poteri conferiti a tali organi delegati e, di conseguenza, oltre alla rappresentanza legale della Società di fronte a qualunque autorità giudiziaria o amministrativa e di fronte ai terzi, sono stati attribuiti all'Amministratore Delegato i seguenti poteri da esercitarsi a firma singola:

- dirigere e gestire l'azienda sociale in conformità agli indirizzi e alle direttive del Consiglio di Amministrazione;
- compiere tutti gli atti che rientrano nell'ordinaria amministrazione della Società;
- dare esecuzione alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione compiendo tutti gli atti anche di straordinaria amministrazione deliberati dal Consiglio stesso.

A titolo esemplificativo e non tassativo, e ferma restando la competenza del Comitato Esecutivo (*Bid Committee*), nonché la riserva di competenza esclusiva attribuita al Consiglio di Amministrazione, anche per le Operazioni di Maggiore Rilevanza, di cui alla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dalla Società ai sensi del Regolamento Parti Correlate, in detti poteri rientrano i seguenti:

1. Rappresentare la Società davanti a qualsiasi autorità giudiziaria, amministrativa, fiscale, ordinaria o speciale, in qualunque grado e sede e quindi anche in sede di Consiglio di Stato, di Cassazione e di revocazione, con poteri di sottoscrivere istanze e ricorsi per qualsiasi oggetto, proponendo e sostenendo azioni, così amministrative quanto giudiziarie, di cognizione, di esecuzione ed anche procedure di fallimento, di concordato e di moratoria, addivenendo alle formalità relative e quindi anche al rilascio di procure e mandati speciali ad avvocati, procuratori generali e speciali alle liti e di eleggere domicilio, nonché di nominare procuratori speciali per rappresentare la Società in udienza.

2. Transigere qualsiasi vertenza, accettare o respingere proposte di concordato, definire e compromettere in arbitri anche amichevoli compositori qualsiasi vertenza sia in base a clausola compromissoria sia in base a separati atti di compromesso, nominando arbitri e provvedendo a tutte le formalità inerenti e relative ai conseguenti giudizi arbitrali.
3. Deferire e riferire giuramenti, deferire e rispondere ad interrogatori od interPELLI anche in materia di falso civile, costituirsi parte civile in processi penali, eleggere domicilio.
4. Nominare e revocare rappresentanti, agenti di vendita in genere e concessionari; conferire e revocare mandati *ad negotia* per la vendita.
5. Assumere fidi bancari e concessioni di credito allo scoperto.
6. Emettere ed assumere obbligazioni cambiarie di ogni specie.
7. Compiere qualsiasi operazione finanziaria attiva e passiva a breve termine, compresi sconti cambiari di effetti a firma della stessa Società, operazioni di riporto presso qualsiasi istituto bancario, compreso l'istituto di emissione, assumendo gli impegni ed adempiendo alle formalità necessarie, come da questo richiesto; compiere operazioni di copertura rischi di cambio relativamente a commesse.
8. Compiere operazioni di sconti cambiari di effetti a firma di terzi, girare e quietanzare assegni bancari, vaglia cambiari, fedi di credito, cambiali, vaglia postali pagabili presso aziende di credito, uffici postali e telegrafici ed in genere presso qualsiasi persona fisica e giuridica.
9. Emettere assegni bancari e postali su conti correnti intestati alla Società anche allo scoperto.
10. Assumere, sospendere, licenziare personale sia dirigente che non dirigente, salvo quanto previsto al punto 13 dei Poteri del Consiglio di Amministrazione; variare le condizioni inerenti al rapporto di lavoro del personale dipendente.
11. Rappresentare la Società avanti le organizzazioni di categoria e sindacali e presso qualsiasi istituzione, associazione e consorzio.
12. Rappresentare la Società nelle assemblee degli enti nei quali essa possiede interessenze, quote, azioni o partecipazioni, con l'esercizio di ogni diritto afferente alle azioni, partecipazioni o quote medesime.
13. Rilasciare estratti di libri paga ed attestazioni riguardanti il personale, sia per gli enti previdenziali, assicurativi o mutualistici, sia per gli altri enti o privati; curare l'osservanza degli adempimenti cui la Società è tenuta quale sostituto d'imposta, con facoltà – tra l'altro – di sottoscrivere, ai fini di tali adempimenti, dichiarazioni, attestazioni o qualsivoglia atto o certificato previsti dalla legislazione vigente in materia.
14. Sottoscrivere lettere di accreditamento ed addebitamento in conto corrente.
15. Assumere e concedere appalti per l'esecuzione di lavori e somministrazioni di ogni genere, stipulando i relativi contratti, concorrendo, se del caso, ad aste pubbliche e private e nominando, se occorre, mandatarî speciali per partecipare alle relative gare, incanti e licitazioni.
16. Stipulare, modificare e risolvere in nome e per conto della società, contratti di acquisto, permuta, vendita di materiali, prodotti, macchinari ed impianti ed in genere qualsiasi altro contratto di beni mobili, anche registrati, impegnando la Società per tutti i diritti e le obbligazioni che possono derivarne.
17. Stipulare, modificare, risolvere in nome e per conto della Società qualsiasi contratto o convenzione avente per oggetto opere dell'ingegno, marchi, disegni, brevetti, modelli ed altre opere analoghe; contratti relativi a beni immobili per durata non eccedente i nove anni; contratti di consorzio, di noleggio, di trasporto, di assicurazione, di mediazione, di mandato, di deposito, di cessione di crediti.
18. Stipulare, modificare e risolvere in nome e per conto della Società contratti di costituzione di Associazione Temporanea di Impresa.
19. Costituire, iscrivere e rinnovare ipoteche e privilegi a carico di terzi e a beneficio della Società, acconsentire a cancellazioni e restrizioni di ipoteca a carico di terzi ed a beneficio della Società per estinzione e riduzione delle obbligazioni; rinunciare a ipoteche o a surroghe ipotecarie, anche legali e

compiere qualsiasi altra operazione ipotecaria, sempre a carico di terzi ed a beneficio della Società e quindi attiva, manlevando i conservatori competenti dei registri immobiliari da ogni e qualsiasi responsabilità.

20. Provvedere per conto, in nome e nell'interesse della Società alla riscossione, allo svincolo ed al ritiro di tutte le somme e di tutti i valori che siano per qualsiasi causale o titolo dovuti alla medesima da chicchessia, così dalle Amministrazioni dello Stato, dalle Regioni, dai Comuni e Province, dalla Cassa Depositi e Prestiti, dalle Tesorerie Provinciali dello Stato, dalle Agenzie delle Entrate, dai Consorzi ed istituti di credito sempre compreso anche quello di emissione, e quindi provvedere alla esazione dei mandati che siano già stati emessi o che saranno da emettersi in futuro, senza limitazione di tempo, a favore della Società, per qualsiasi somma di capitale o di interessi che a questa sia dovuta dalle predette amministrazioni, dai suindicati uffici ed istituti, sia in liquidazione dei depositi fatti dalla Società medesima, sia per qualsiasi altra causale o titolo.

Rilasciare a nome della Società le corrispondenti dichiarazioni di quietanza e di scarico ed in genere tutte quelle dichiarazioni che potranno essere richieste in occasione dell'espletamento delle singole pratiche, compresa quella di esonero dei suindicati uffici, amministrazioni ed istituti da ogni responsabilità al riguardo.

21. Ritirare valori, plichi, pacchi, lettere anche raccomandate ed assicurate, nonché vaglia postali ordinari e telegrafici presso gli uffici postali e telegrafici, e nominare all'uopo mandatari speciali.

22. Compiere qualsiasi atto ed operazione presso gli uffici ferroviari, doganali, postali e telegrafici ed in genere presso ogni ufficio pubblico e privato di trasporto, con facoltà di rilasciare le debite quietanze di liberazione, dichiarazioni di scarico e consentire vincoli e svincoli.

23. Rappresentare la Società nello svolgimento di tutte le pratiche attinenti alle operazioni di importazione ed esportazione, temporanea importazione, temporanea esportazione, reimportazione, riesportazione.

24. Accordare fideiussioni e controgaranzie a favore di istituti bancari o assicurativi per operazioni doganali, per la partecipazione a gare, per lavori da eseguirsi, per la buona esecuzione delle forniture da effettuarsi da parte della Società e delle sue controllate o partecipate, in Italia o all'estero, nei limiti previsti per le operazioni per le quali il rilascio delle suddette garanzie è accessorio; rilasciare garanzie e fideiussioni nell'interesse di società controllate fino all'importo massimo di Euro 150.000.000 (centocinquantamiloni).

25. Assumere presso terzi, compresi le amministrazioni statali, le banche e gli istituti di credito, finanziamenti, sotto qualsiasi forma, relativi a crediti della Società nascenti da esportazioni di merci e servizi e da esecuzione di lavori all'estero.

26. Compiere ogni atto ed assumere ogni iniziativa, con ogni più ampio potere, per assicurare la piena conformità delle attività alle prescrizioni di legge, regolamento, ordinanze, ordini e disposizioni di ogni autorità internazionale, comunitaria, nazionale e locale.

27. Sottoscrivere, modificare, integrare domande di partecipazione a bandi, ivi inclusa la relativa documentazione, per la presentazione e la realizzazione di progetti di ricerca e sviluppo; di sottoscrivere in caso di aggiudicazione i relativi contratti con gli enti finanziatori, di assumere/concedere i relativi finanziamenti e di compiere ogni atto ed assumere ogni iniziativa, con ogni più ampio potere al fine di garantire il rispetto delle procedure previste dai bandi ivi compresa, a mero titolo esemplificativo, la costituzione di nuovi enti o soggetti giuridici che verranno a tal fine costituiti.

28. Nei limiti dei poteri conferiti, delegare al personale dirigente adeguati poteri di firma da esercitarsi in nome e per conto della Società per lo svolgimento delle mansioni e dei compiti ad essi affidati; rilasciare a dipendenti della Società e anche a terzi, mandati speciali che li abilitino a compiere in nome e per conto della Società determinate operazioni o categorie di operazioni usando per esse la firma sociale.

L'Amministratore Delegato riferisce tempestivamente al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale con periodicità almeno trimestrale e comunque in occasione delle riunioni del Consiglio stesso, sull'attività svolta, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, o comunque di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle società controllate; in particolare

L'Amministratore Delegato riferisce sulle operazioni nelle quali egli abbia un interesse, per conto proprio o di terzi, nonché sulle eventuali Operazioni con Parti Correlate di Maggiore o Minore Rilevanza (come definite nella Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dalla Società ai sensi del Regolamento Parti Correlate). L'informativa viene resa, in linea di massima, in concomitanza con l'approvazione delle situazioni contabili periodiche (Bilancio, Relazione Finanziaria Semestrale e Resoconti Intermedi di Gestione) da parte del Consiglio di Amministrazione. La comunicazione può essere effettuata in occasione delle riunioni consiliari ovvero per iscritto.

L'Amministratore Delegato riferisce altresì al Consiglio di Amministrazione in merito alle operazioni di competenza del Comitato Esecutivo e, tempestivamente, in merito a eventuali conflitti di interesse dei suoi componenti o parti collegate delle operazioni in merito agli stessi almeno su base trimestrale.

Si dà atto che, nel corso del 2017, detta informativa è stata effettivamente resa dall'Amministratore Delegato al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale con cadenza trimestrale, di norma in concomitanza con l'approvazione delle situazioni contabili periodiche (Bilancio, Relazione Finanziaria Semestrale e Resoconti Intermedi di Gestione) da parte del Consiglio di Amministrazione.

Si segnala inoltre che, alla data della Relazione, l'Amministratore Delegato della Società, Ing. Andrew Thomas Barr, qualificabile come *Chief Executive Officer* in quanto principale responsabile della gestione dell'impresa, non ricopre alcun incarico di amministratore di un altro emittente non appartenente allo stesso gruppo di cui sia *Chief Executive Officer* un amministratore di Ansaldo STS.

Comitato Esecutivo

Il Consiglio di Amministrazione, in data 28 ottobre 2016, ha deliberato a maggioranza (e, in particolare, con il voto contrario dell'ing. Giuseppe Bivona, della dott.ssa Rosa Cipriotti e dell'avv. Fabio Labruna) di costituire un Comitato Esecutivo (c.d. "*Bid Committee*"), a cui sono stati delegati i seguenti poteri:

- (i) assumere appalti per l'esecuzione di lavori e somministrazioni di ogni genere, stipulando i relativi contratti, concorrendo, se del caso, ad aste pubbliche e private e nominando, se occorre, mandatari speciali per partecipare alle relative gare, incanti e licitazioni, per singole operazioni di valore superiore ad Euro 150.000.000, ed entro il limite di euro 350.000.000 sempre per singola operazione e con riferimento al solo scopo del lavoro della Società;
- (ii) con riferimento alle operazioni di cui al precedente punto (i), accordare fidejussioni e controgaranzie a favore di istituti bancari o assicurativi per la partecipazione a gare, per lavori da eseguirsi, per la buona esecuzione delle forniture da effettuarsi da parte della Società e delle sue controllate o partecipate, in Italia o all'estero, nei limiti previsti per le operazioni per le quali il rilascio delle suddette garanzie è accessorio, qualora di importo superiore ad Euro 150.000.000, ed entro il limite di euro 350.000.000 sempre per singola operazione e con riferimento al solo scopo del lavoro della Società;
- (iii) stipulare contratti per servizi (di consulenza, tecnici, etc.) a carattere continuativo di durata superiore all'anno o di valore superiore ad Euro 150.000, in ogni caso entro il limite di valore di Euro 300.000 per singolo contratto.

Il Consiglio di Amministrazione, nella medesima seduta del 28 ottobre 2016, ha altresì modificato i poteri attribuiti all'Amministratore Delegato Andrew Thomas Barr durante la seduta del 24 maggio 2016 e le competenze esclusive del Consiglio al fine di coordinarli con i poteri conferiti al Comitato Esecutivo.

Fanno parte del Comitato Esecutivo, il Presidente Alistair Dormer, l'Amministratore Delegato Andrew Thomas Barr ed il Consigliere Katherine Jane Mingay.

Il Comitato Esecutivo, tramite l'Amministratore Delegato, riferisce al Consiglio di Amministrazione, almeno su base trimestrale, in merito alle operazioni di sua competenza e tempestivamente in merito a eventuali conflitti di interesse dei suoi componenti o parti collegate delle operazioni in merito agli stessi.

Durante l'esercizio 2017 il Comitato si è riunito 10 volte, la durata media delle riunioni è stata pari a 23 minuti e ha esaminato i seguenti argomenti:

- Gara promossa per il rinnovamento dei sistemi di bordo dell'intero parco rotabile norvegese;

- Contratto di consulenza con PricewaterHouseCoopers per la verifica delle condizioni giuslavoristiche danesi applicate dal Consorzio ASAL, di cui Ansaldo STS è parte;
- Gara promossa la progettazione, fornitura, montaggio e messa in servizio dei sistemi elettromeccanici per il sistema di trasporto su monorotaia prevista per la Linea 3 del Metro di Panama;
- Contratto di consulenza con lo studio tributario Pirola Pennuto Zei & Associati per l'assistenza in materia tributaria;
- Gara promossa per la realizzazione dei sistemi di bordo nell'ambito della costruzione di una tramvia a Copenaghen;
- Contratto di consulenza con lo studio legale Ashurst, Deloitte e Gideon Franklin Limited per una valutazione relativa ad una eventuale operazione di acquisizione;
- Contratto di consulenza con lo studio Legale Caiazzo, Donnini, Pappalardo & Associati per l'assistenza legale e societaria;
- Contratto di consulenza con PricewaterHouseCoopers per l'analisi del mercato di riferimento in cui opera la Società.

Ogni assenza risulta debitamente giustificata.

Per l'esercizio in corso sono previste n.6 riunioni del Comitato.

La tabella di seguito riportata indica il numero di riunioni del Comitato Esecutivo nonché la partecipazione dei singoli membri per l'esercizio 2017:

Membri	Presenze Nr. Riunioni	% Presenze
Alistair Dormer	8/10	80%
Andrew Thomas Barr	10/10	100%
Katherine Mingay	10/10	100%

4.1.5 AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI

Il Consiglio si compone per la maggior parte di componenti non esecutivi (in quanto sprovvisti di deleghe operative e/o di funzioni direttive in ambito aziendale) tali da garantire per numero e autorevolezza che il loro giudizio possa avere un peso significativo nell'assunzione di decisioni consiliari.

Gli Amministratori non esecutivi apportano le loro specifiche competenze nelle discussioni consiliari, in modo da favorire un esame degli argomenti in discussione secondo prospettive diverse e una conseguente adozione di deliberazioni meditate, consapevoli e allineate con l'interesse sociale.

Alla data della Relazione, sono qualificati amministratori esecutivi, ai sensi del criterio applicativo 2.C.1 del Codice di Autodisciplina, l'Amministratore Delegato e il Presidente, per le motivazioni sopra indicate, mentre i restanti membri del Consiglio sono tutti non esecutivi.

In particolare, il Consigliere Katherine Jane Mingay, pur essendo membro del Comitato Esecutivo, non è qualificabile come amministratore esecutivo, ai sensi del criterio applicativo 2.C.1 del Codice, dal momento che la Società ha nominato un Amministratore Delegato al quale sono stati attribuiti i poteri gestionali in precedenza riportati. Non può ritenersi, pertanto, che il Consigliere Katherine Jane Mingay sia coinvolta in maniera sistematica nella gestione corrente della Società.

Analogamente, il dott. de Benedictis - Vice-Presidente del Consiglio di Amministrazione – non è qualificabile come amministratore esecutivo, ai sensi del criterio applicativo 2.C.1 del Codice, poiché non è munito di deleghe gestionali e detiene soltanto poteri vicari.

4.1.6 AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

Il Consiglio di Amministrazione nominato durante l'Assemblea del 16 maggio 2016 è composto da 6 amministratori indipendenti e, precisamente, gli Amministratori Giuseppe Bivona (sostituito, a seguito della sua revoca, da Michele Alberto Fabiano Crisostomo), Rosa Cipriotti, Alberto de Benedictis, Mario Garraffo, Fabio Labruna e Katharine Rosalind Painter.

Tali amministratori, all'atto della presentazione delle liste, nel dichiarare il possesso dei requisiti di indipendenza, si sono impegnati a comunicare tempestivamente al Consiglio di Amministrazione eventuali variazioni della dichiarazione medesima.

Il Collegio Sindacale, in data 10 giugno 2016, dopo la nomina del Consiglio di Amministrazione (e in data 9 febbraio 2017 per quanto riguarda Michele Alberto Fabiano Crisostomo) - sulla base delle dichiarazioni rilasciate dagli Amministratori e preso atto delle valutazioni espresse dal Consiglio - ha attestato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio medesimo per valutare l'indipendenza dei propri membri.

Il Consiglio in data 15 giugno 2017 ha proceduto alla verifica annuale, di cui all'art. 3.P.2 del Codice di Autodisciplina, relativa alla sussistenza dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF (applicabile agli amministratori ex art. 147-ter, comma 4, del TUF), dell'art. 16, comma 1 lett. d) del Regolamento Mercati, nonché dell'art. 3.C.1 del Codice di Autodisciplina, in capo agli Amministratori Rosa Cipriotti, Alberto de Benedictis, Michele Alberto Fabiano Crisostomo, Fabio Labruna, Katharine Rosalind Painter e Mario Garraffo.

Nel verificare i requisiti di indipendenza degli Amministratori, il Consiglio ha valutato, sulla base delle dichiarazioni fornite dai singoli interessati, o delle informazioni comunque a disposizione della Società, la sussistenza di relazioni che potrebbero essere o apparire tali da compromettere l'autonomia di giudizio degli amministratori indipendenti. Gli esiti di tale valutazione sono stati resi noti al mercato con comunicato stampa diffuso in data 15 giugno 2017.

Nel corso dell'esercizio 2017 non sono state previste riunioni degli Amministratori indipendenti della Società, in quanto non è stata ravvisata tale necessità.

4.1.7 LEAD INDEPENDENT DIRECTOR

Si evidenzia l'assenza dei presupposti che, in base al Codice, richiedono l'istituzione della figura del *lead independent director*, tenuto conto del fatto che il Presidente del Consiglio di Amministrazione non ricopre il ruolo di principale responsabile della gestione dell'impresa (*Chief Executive Officer*) né dispone di una partecipazione di controllo nella Società.

4.1.8 DOCUMENTAZIONE E INFORMATIVA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione assicura che ai Consiglieri sia fornita una adeguata e tempestiva informativa, tale da consentire al Consiglio stesso di esprimersi con la dovuta consapevolezza sulle materie sottoposte alla sua valutazione.

Il Presidente cura che agli argomenti posti all'ordine del giorno possa essere dedicato il tempo necessario per consentire un costruttivo dibattito, incoraggiando, nello svolgimento delle riunioni, contributi da parte dei consiglieri.

In base al Regolamento del Consiglio di Amministrazione, alle riunioni si può partecipare anche a distanza, per teleconferenza o per videoconferenza, a condizione che ne venga data preventiva comunicazione alla Segreteria del Consiglio, che tutti i partecipanti possano essere identificati e che gli stessi siano in grado di seguire la discussione e di intervenire nella trattazione degli argomenti, nonché di prendere visione in tempo reale della documentazione eventualmente distribuita nel corso della riunione.

Ai sensi del Regolamento del Consiglio di Amministrazione, la documentazione di supporto per le riunioni del Consiglio viene inviata a ciascun Consigliere e Sindaco nella stessa data di convocazione della riunione, ove possibile, e comunque entro il terzo giorno anteriore a quello fissato per la riunione, fatti salvi i casi di urgenza nei quali la documentazione è resa disponibile appena possibile. I termini ivi indicati sono stati

normalmente rispettati per la convocazione delle riunioni del Consiglio svoltesi nel corso dell'esercizio 2017.

Ove il Presidente lo ritenga opportuno in relazione al contenuto dell'argomento e della relativa deliberazione, la documentazione informativa può essere fornita direttamente in riunione, dandone preventivo avviso ai consiglieri e sindaci. Questi, ove lo ritengano, possono comunque avere accesso alle informazioni disponibili presso la sede sociale nei giorni che immediatamente precedono la riunione; tale circostanza non si è mai verificata nel corso dell'esercizio 2017.

4.1.9 RIUNIONI CONSILIARI - FREQUENZA DELLE SEDUTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nel corso dell'esercizio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha tenuto 13 riunioni. La durata media delle riunioni del Consiglio di Amministrazione della Società durante l'esercizio 2017 è stata di circa tre ore e venti minuti.

Ogni assenza risulta debitamente giustificata.

La tabella di seguito riportata indica il numero di riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché la partecipazione dei singoli consiglieri per l'esercizio 2017:

Consiglio di Amministrazione attualmente in carica

Membri	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze
Alistair Dormer	11/13	84,61%
Alberto de Benedictis	13/13	100%
Andrew Thomas Barr	13/13	100%
Rosa Cipriotti	12/13	92,30%
Michele Alberto Fabiano Crisostomo ¹	13/13	100%
Mario Garraffo	9/13	69,23%
Fabio Labruna	12/13	92,30%
Katherine Mingay	13/13	100%
Katharine Rosalind Painter	13/13	100%

⁽¹⁾ Si segnala che l'Assemblea ordinaria degli azionisti della Società del 19 gennaio 2017 ha nominato Michele Alberto Fabiano Crisostomo quale Consigliere di Ansaldo STS S.p.A., in sostituzione dell'ing. Giuseppe Bivona il quale, ai sensi dell'art. 2393 del Codice Civile, è stato revocato dalla carica di Consigliere della Società.

Per l'esercizio 2018 risultano già programmate n. 6 riunioni. Dall'inizio del 2018 il Consiglio di Amministrazione si è riunito in data 24 gennaio 2018 e 27 febbraio 2018.

Ai lavori del Consiglio di Amministrazione hanno partecipato, in funzione degli argomenti posti all'ordine del giorno, il *Chief Financial Officer*, il Responsabile *Internal Audit*, il Responsabile *HR & Organization* della Società nonché, su invito del Presidente, altri Dirigenti della Società per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno. Hanno inoltre partecipato a tutte le riunioni del Consiglio di Amministrazione il Segretario del Consiglio di Amministrazione ed il *General Counsel* della Società.

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce, ai sensi dello Statuto, tutte le volte che il Presidente o chi lo sostituisce lo giudichi necessario, ovvero su richiesta scritta da parte della maggioranza dei suoi componenti.

Il Consiglio di Amministrazione può essere altresì convocato da ciascun Sindaco.

4.1.10 VALUTAZIONE DEL FUNZIONAMENTO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Il Codice di Autodisciplina per le società quotate raccomanda, ai sensi del Criterio Applicativo 1.C.1. lettera g), che il Consiglio di Amministrazione effettui annualmente una valutazione sul funzionamento del Consiglio di Amministrazione stesso e dei suoi Comitati, nonché sulla loro dimensione e composizione. Nella riunione del 28 luglio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha effettuato alcune valutazioni in merito al conferimento ad una società esterna di svolgere una “*board performance evaluation*”, allo scopo di condividere collegialmente l'impostazione da adottare. Tale incarico è stato quindi affidato alla società di consulenza esterna Spencer Stuart.

4.1.11 REMUNERAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI, DEL DIRETTORE GENERALE E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Le informazioni relative alla remunerazione degli amministratori, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche sono contenute nella relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi degli articoli 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti, e messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società <http://www.ansaldo-sts.com/it/documenti/relazione-remunerazione-4>, nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente.

In data 24 marzo 2017, il Consiglio di Amministrazione della Società, previa approvazione del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha approvato la politica di remunerazione della Società per l'esercizio 2017 e la relazione sulla remunerazione di Ansaldo STS predisposta ai sensi dell'art. 123-ter TUF. La prima sezione di tale relazione, contenente l'illustrazione della politica remunerativa adottata dalla Società e delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, è stata quindi sottoposta – ai sensi del sesto comma del medesimo art. 123-ter – al voto non vincolante dell'Assemblea degli Azionisti tenutasi l'11 maggio 2017. L'Assemblea ha deliberato in senso favorevole.

Si precisa altresì che, in conformità con quanto disposto dal predetto art. 123-ter, comma 6, del TUF, l'Assemblea ordinaria degli azionisti che sarà convocata per l'approvazione del progetto di bilancio relativo all'esercizio 2017, sarà chiamata ad esprimersi in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione, prevista dal comma 3 del medesimo art. 123-ter, approvata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, che illustra la politica di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, del direttore generale, nonché dei dirigenti con responsabilità strategiche per l'esercizio 2018, nonché le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Per quanto attiene alla remunerazione degli amministratori di Ansaldo STS relativa all'esercizio 2017, si veda la Sezione Seconda della relazione sulla remunerazione, disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/documenti/relazione-remunerazione-4>.

I meccanismi di incentivazione del responsabile della funzione di *Internal Audit* e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari sono coerenti con i compiti a loro assegnati.

4.2 COMITATI

Al fine di incrementare l'efficacia e l'efficienza dei lavori del Consiglio di Amministrazione sono stati costituiti, in seno allo stesso e in conformità ai principi e criteri del Codice di Autodisciplina a cui la Società ha aderito, il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

A questo proposito si ricorda che, a seguito dell'approvazione dell'edizione del Codice di Autodisciplina del dicembre 2011, la Società ha deliberato di aderire ai principi contenuti in tale nuova edizione del Codice, adeguando conseguentemente il proprio sistema di *Governance* alle nuove disposizioni autoregolamentari.

In particolare, in data 18 dicembre 2012, la Società ha deliberato *inter alia*: (i) di costituire un Comitato per le Nomine, accorpandolo con il già costituito Comitato per la Remunerazione e attribuendo al nuovo comitato - investito della duplice funzione - la denominazione di “Comitato per le Nomine e la

Remunerazione”, approvandone il relativo regolamento; e (ii) di modificare e ridefinire i compiti e le funzioni dei soggetti coinvolti, a diverso titolo, nel Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi della Società, approvando il regolamento del Comitato Controllo e Rischi.

La scelta di accorpate in un unico comitato le funzioni del Comitato per le Nomine e del Comitato per la Remunerazione, è stata determinata tenendo in considerazione: i) le dimensioni del Consiglio di Amministrazione, ii) le esigenze organizzative dello stesso anche in un’ottica di efficientamento delle proprie attività e dei suoi Comitati, iii) la stretta correlazione esistente tra i compiti già assegnati al Comitato per la Remunerazione della Società e quelli individuati dal Codice di Autodisciplina in capo al Comitato per le Nomine. Nel formulare le proprie valutazioni, il Consiglio di Amministrazione ha altresì tenuto conto della già idonea composizione del Comitato per la Remunerazione sia in termini di indipendenza che di competenze dei suoi membri. Si precisa che tale scelta consente di conseguire comunque gli obiettivi fissati dal Codice per ciascun comitato e che il Comitato per le Nomine e la Remunerazione rispetta i requisiti di entrambi i comitati.

4.2.1 COMITATO PER LE NOMINE E LA REMUNERAZIONE

In conformità con quanto disposto dall’art. 16 lettera d) del Regolamento Mercati, il Comitato per le Nomine e la Remunerazione è composto interamente da Amministratori non esecutivi e indipendenti, e precisamente dai Consiglieri Katharine Rosalind Painter (Presidente), Alberto de Benedictis e Mario Garraffo, nominati dal Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2016.

In conformità all’art. 6.P.3 del Codice di Autodisciplina, in sede di nomina dei componenti del Comitato, il Consiglio di Amministrazione della Società ha verificato ed attestato che i Consiglieri Katharine Rosalind Painter e Alberto de Benedictis sono in possesso di almeno uno dei requisiti richiesti (conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria). Per quanto riguarda il Consigliere Mario Garraffo si segnala che tale verifica è stata effettuata, con esito positivo, in occasione della prima riunione del Comitato, successiva alla sua costituzione, tenutasi in data 24 maggio 2016.

Le attività del Comitato sono disciplinate da un Regolamento in linea con le previsioni del Codice di Autodisciplina, approvato dal Consiglio in data 29 gennaio 2007 e da ultimo modificato in data 18 dicembre 2012.

Tale Regolamento è disponibile sul sito *internet* della Società all’indirizzo http://www.ansaldo-sts.com/sites/ansaldosts/files/downloadspage/5_regolamento_comitato_nomine_e_remunerazione_clean_2.pdf.

In particolare, con riguardo al ruolo svolto dal Comitato in materia di nomina degli Amministratori ai sensi dell’art. 5 del Codice di Autodisciplina, il Comitato ha il compito di svolgere in particolare le seguenti funzioni:

- formulare pareri al Consiglio di Amministrazione in merito alla dimensione e alla composizione del Consiglio medesimo ed esprimere raccomandazioni in merito alle figure professionali la cui presenza all’interno del consiglio sia ritenuta opportuna, nonché sugli argomenti di cui ai Criteri 1.C.3 (numero massimo degli incarichi di amministratore e sindaco) e 1.C.4 (deroghe al divieto di concorrenza) del Codice di Autodisciplina;
- proporre al Consiglio di Amministrazione candidati alla carica di amministratore nei casi di cooptazione, ove occorra sostituire amministratori indipendenti;
- su incarico del Consiglio di Amministrazione, svolgere l’istruttoria sulla predisposizione del piano per la successione degli amministratori esecutivi.

Nella sua veste di Comitato per la remunerazione, ai sensi dell’art. 6 del Codice di Autodisciplina, il Comitato ha invece il compito di svolgere le seguenti funzioni:

- formulare al Consiglio di Amministrazione proposte in merito alla politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, ove individuati;

- valutare periodicamente l’adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica per la remunerazione di cui al punto che precede, avvalendosi, per quanto riguarda i dirigenti con responsabilità strategiche, delle informazioni fornite dall’Amministratore Delegato, formulando se del caso proposte in materia al Consiglio di Amministrazione;
- presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli amministratori esecutivi e degli altri amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione, monitorando l’applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso e verificando l’effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- valutare le proposte dell’Amministratore Delegato relative alla politica generale di remunerazione e di incentivazione, oltre che dei piani e dei sistemi di sviluppo manageriale, delle risorse chiave del Gruppo e degli amministratori muniti di poteri delle società del Gruppo;
- assistere il vertice aziendale della Società nella definizione delle migliori politiche di gestione delle risorse manageriali del Gruppo;
- proporre i piani di remunerazione basati su azioni a beneficio di Amministratori e Dirigenti della Società e delle società del Gruppo e i relativi regolamenti attuativi, svolgendo le funzioni allo stesso riservate per la gestione dei piani adottati di volta in volta dalla Società;
- riferire agli azionisti della Società sulle modalità di esercizio delle proprie funzioni.

Gli amministratori si astengono dal partecipare alle riunioni del comitato in cui vengono formulate le proposte del Consiglio relative alla propria remunerazione.

Nel corso dell’Esercizio il Comitato ha svolto un ruolo di supporto al Consiglio di Amministrazione ed alla Direzione *Human Resources & Organization* di Ansaldo STS su alcuni temi prioritari nell’esame dei sistemi manageriali della Società e dei relativi piani di retribuzione variabile.

Più precisamente, il Comitato ha, tra l’altro:

- definito le linee guida per la definizione della Politica Retributiva del Gruppo Ansaldo STS e, successivamente, approvato la Politica Retributiva del Gruppo Ansaldo STS per l’esercizio 2017; approvato la Relazione sulla Remunerazione *ex art. 123-ter* TUF sottoposta al Consiglio di Amministrazione e quindi all’Assemblea degli azionisti dell’11 maggio 2017;
- esaminato lo sviluppo e i risultati del Piano MBO 2016, determinando la somma da erogare all’Amministratore Delegato e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche destinatari del piano e in carica nel corso del 2016;
- valutato positivamente il piano MBO 2017 del *management*, e approvato il piano MBO 2017 per l’Amministratore Delegato e per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche;
- esaminato lo sviluppo e i risultati dello *Stock Grant Plan* 2014-2016 per l’anno 2016;
- esaminato e definito il Piano di *Stock Grant Plan* 2017-2019;
- esaminato lo sviluppo e i risultati per l’anno 2016 dei *Long Term Incentive Plans* 2014-2016, 2015-2017, 2016-2018 dell’Amministratore Delegato e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche;
- esaminato ed approvato il *Long Term Incentive Plan* 2017-2019 per l’ Amministratore Delegato e per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche;
- valutato ed espresso il proprio parere favorevole alla nomina a *Chief Financial Officer* della Società del Dott. Renato Gallo;
- individuato nuovi dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società.

Per ulteriori informazioni circa le delibere assunte dal Comitato per la Nomine e Remunerazioni in merito alla remunerazione dell’Amministratore Delegato e Direttore Generale ed ai Dirigenti con Responsabilità

Strategiche si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società <http://www.ansaldo-sts.com/it/documenti/relazione-remunerazione-4>, nonché con le altre modalità previste dalla normativa vigente.

Nello svolgimento dei propri compiti, il Comitato ha potuto accedere a tutte le informazioni e funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti.

Il Comitato riferisce al Consiglio di Amministrazione con cadenza almeno semestrale e si riunisce con cadenza periodica per l'espletamento delle funzioni e dei compiti allo stesso assegnati.

Nel corso del 2017, il Comitato si è riunito in data 27 gennaio 2017, 23 febbraio 2017, 27 febbraio 2017, 17 marzo 2017, 23 marzo 2017, 27 aprile 2017, 14 giugno 2017, 27 luglio 2017 e 13 dicembre 2017.

Per il 2018 sono, ad oggi, programmate n. 6 riunioni. Fino alla data di approvazione della presente Relazione, il Comitato si è riunito in data 23 gennaio 2018, 26 febbraio 2018 e 13 marzo 2018.

I lavori del Comitato sono coordinati dal Presidente del Comitato medesimo, dott.ssa Katharine Rosalind Painter.

La durata media delle riunioni del Comitato Nomine e Remunerazione della Società durante l'esercizio 2017 è stata pari a circa due ore.

La tabella che segue indica il numero di riunioni tenute dal Comitato, nonché la partecipazione dei singoli componenti:

Comitato per le Nomine e la Remunerazione in carica

Membri	Presenze Nr. Riunioni	% Presenze
Katharine Rosalind Painter (Presidente)	9/9	100%
Alberto de Benedictis	9/9	100%
Mario Garraffo	7/9	77,77%

Hanno assistito ai lavori del Comitato per le Nomine e la Remunerazione il Presidente del Collegio Sindacale e i Sindaci Effettivi, nonché, conformemente a quanto previsto dall'art. 1.4 del Regolamento del Comitato, l'attuale responsabile della funzione *Human Resources & Organization*. Ha altresì partecipato alle riunioni del Comitato, in qualità di Segretario dello stesso, il *General Counsel* della Società avv. Filippo Corsi.

Le tabelle che seguono indicano la partecipazione dei singoli componenti del Collegio Sindacale alle riunioni del Comitato:

Membri del Collegio Sindacale in carica dall'11 maggio 2017

Sindaci Effettivi	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze
Antonio Zecca (Presidente)	2/3	66,6%
Giovanni Naccarato	3/3	100%
Alessandra Stabilini	2/3	66,6%

Membri del Collegio Sindacale in carica dal 1° gennaio 2017 all'11 maggio 2017

Sindaci Effettivi	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze
Giacinto Sarubbi (Presidente)	6/6	100%

Renato Righetti	6/6	100%
Maria Enrica Spinardi	5/6	83,3%

Le riunioni del Comitato sono state regolarmente verbalizzate e, in occasione della prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione, è stata data la relativa informazione.

Il Comitato è dotato di un proprio *budget* adeguato allo svolgimento dei compiti affidatigli e determinato per l'esercizio 2017 in Euro 30.000,00; tale *budget* è stato confermato dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione anche con riferimento all'esercizio 2018. Inoltre, ai sensi dell'art. 4 del Regolamento del Comitato, il Comitato può avvalersi dell'ausilio sia di dipendenti interni che di professionisti esterni, a spese della Società, per lo svolgimento dei propri compiti.

4.2.2 COMITATO CONTROLLO E RISCHI

Il Comitato Controllo e Rischi in carica è composto da tre amministratori, tutti non esecutivi e indipendenti, nelle persone dei Consiglieri Alberto de Benedictis (Presidente), Mario Garraffo e Katharine Rosalind Painter, nominati dal Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2016. Ai sensi del Codice, il Consiglio di Amministrazione, in occasione della suddetta nomina, ha esaminato l'esperienza in materia contabile e finanziaria del Presidente e dei componenti del Comitato.

Le attività del Comitato sono disciplinate da un Regolamento interno, da ultimo modificato dal Consiglio del 18 dicembre 2012. Il regolamento risulta altresì conforme con le modifiche introdotte nel Codice di Autodisciplina nel luglio 2015.

Il Regolamento nella versione aggiornata è disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo http://www.ansaldo-sts.com/sites/ansaldosts/files/downloadspage/7_regolamento_comitato_controllo_e_rischi_clean_1_0.pdf

Il Comitato Controllo e Rischi ha funzioni consultive, propositive ed istruttorie nei confronti del Consiglio di Amministrazione in relazione principalmente allo svolgimento delle attività di definizione delle linee di indirizzo del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi ("**SCIGR**") e di valutazione periodica dell'adeguatezza e dell'effettivo funzionamento dell'assetto organizzativo relativo al medesimo SCIGR.

In particolare, al Comitato spetta il compito di verificare i livelli di funzionalità e adeguatezza del SCIGR, oltre che l'effettivo rispetto delle procedure e direttive interne adottate sia al fine di garantire una sana ed efficace gestione sia al fine di identificare, prevenire e gestire, nei limiti del possibile, rischi di natura finanziaria e operativa e frodi a danno della Società.

Il Comitato Controllo e Rischi è tenuto a svolgere tutti i compiti attribuiti dal Codice di Autodisciplina al comitato controllo e rischi, e in particolare:

- supporta, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative:
 - al Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi e
 - all'approvazione delle relazioni finanziarie periodiche;
- esprime il proprio parere al Consiglio di Amministrazione con riguardo:
 - alla definizione delle linee di indirizzo del SCIGR, in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, e alla determinazione del grado di compatibilità di tali rischi con una gestione dell'impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati;
 - alla valutazione con cadenza almeno annuale dell'adeguatezza del SCIGR rispetto alle caratteristiche dell'impresa e al profilo di rischio assunto, nonché alla sua efficacia;
 - all'approvazione con cadenza almeno annuale del piano di lavoro predisposto dal Responsabile della Funzione di *Internal Audit*;

- alla descrizione, all'interno della Relazione sul governo societario, delle principali caratteristiche del SCIGR, e alla valutazione sull'adeguatezza dello stesso;
 - alla valutazione dei risultati esposti dal revisore legale nella eventuale lettera di suggerimenti e nella relazione sulle questioni fondamentali emerse in sede di revisione legale;
- esprime il proprio parere favorevole al Consiglio di Amministrazione in merito:
 - alla nomina e alla revoca del Responsabile della Funzione di *Internal Audit*;
 - al fatto che quest'ultimo sia dotato delle risorse adeguate all'espletamento delle proprie responsabilità;
 - al fatto che la remunerazione del Responsabile della Funzione di *Internal Audit* sia definita coerentemente con le politiche aziendali;
 - valuta, unitamente al Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e sentiti il revisore legale e il Collegio Sindacale, il corretto utilizzo dei principi contabili e la loro omogeneità ai fini della redazione del bilancio consolidato;
 - esprime pareri su specifici aspetti inerenti alla identificazione dei principali rischi aziendali;
 - esamina le relazioni periodiche, aventi per oggetto la valutazione del SCIGR e quelle di particolare rilevanza predisposte dalla Funzione *Internal Audit*;
 - esamina, con il supporto del *Risk Manager*, l'andamento delle principali commesse e dei relativi rischi, sulla base delle schede riepilogative delle commesse stesse, chiedendo al *Risk Manager* approfondimenti sui progetti di maggiore rilevanza e criticità;
 - monitora l'autonomia, l'adeguatezza, l'efficacia e l'efficienza della Funzione di *Internal Audit*;
 - richiede alla funzione di *Internal Audit*, ove ne ravvisi la necessità o l'opportunità, lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Collegio Sindacale;
 - riferisce al Consiglio di Amministrazione almeno semestralmente, in occasione dell'approvazione della relazione finanziaria annuale e semestrale, sull'attività svolta, nonché sull'adeguatezza del SCIGR;
 - valuta le segnalazioni pervenute da parte dell'Amministratore Incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi in merito a problematiche e criticità attinenti al SCIGR della Società e prende le opportune iniziative;
 - supporta, con un'adeguata attività istruttoria, le valutazioni e le decisioni del Consiglio di Amministrazione relative alla gestione dei rischi derivanti da fatti pregiudizievoli di cui il Consiglio stesso sia venuto a conoscenza;
 - svolge gli ulteriori compiti che gli siano eventualmente attribuiti dal Consiglio di Amministrazione.

Il Comitato Controllo e Rischi svolge inoltre le funzioni di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, di cui alla procedura delle operazioni con parti correlate adottata ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Parti Correlate, ed esercita i relativi poteri.

Nell'espletamento dei compiti attribuitigli, il Comitato Controllo e Rischi può esaminare e discutere con il *management* e il Responsabile della Funzione di *Internal Audit* i rinvenimenti più significativi, le motivazioni fornite e le eventuali difficoltà incontrate nel corso della propria attività, nonché avvalersi dell'ausilio sia di dipendenti della Società sia di professionisti esterni, purché adeguatamente vincolati alla necessaria riservatezza.

Il Comitato Controllo e Rischi scambia tempestivamente le informazioni rilevanti per l'espletamento dei propri compiti con gli altri organi e funzioni della Società che svolgono compiti rilevanti in materia di controllo interno e di gestione dei rischi.

Nell'ambito della propria attività svolta nel corso dell'Esercizio 2017 il Comitato ha, tra l'altro:

- esaminato la relazione periodica relativa al secondo semestre 2016 e quella relativa al primo semestre 2017 predisposte dal responsabile della funzione *Internal Audit*, valutando positivamente l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi della Società rispetto alle caratteristiche della stessa e al profilo di rischio assunto;
- esaminato il piano di *Audit* 2017, esprimendo il proprio parere positivo sullo stesso e sottoponendolo all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- esaminato l'andamento di talune commesse significative;
- dato corso alle verifiche di propria competenza in merito al processo di formazione del Bilancio 2016, dei Resoconti Intermedi di Gestione e della Relazione Finanziaria Semestrale incontrando anche la Società di Revisione e informando il Consiglio degli esiti delle suddette verifiche e delle eventuali raccomandazioni espresse, nonché degli eventuali rilievi formulati in merito all'efficacia del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- verificato l'adeguatezza e la correttezza dei principi contabili utilizzati e la loro omogeneità ai fini della redazione del Bilancio Consolidato 2016, dei Resoconti Intermedi di Gestione e della Relazione Finanziaria Semestrale;
- esaminato le risultanze delle attività svolte dalla Società al fine di verificare l'adempimento di quanto previsto dalla Legge 262/2005.

Nel corso dei primi mesi dell'esercizio 2018 il Comitato ha altresì:

- esaminato la relazione periodica relativa all'anno 2017 predisposta dal responsabile della funzione *Internal Audit*, valutando positivamente l'adeguatezza, l'efficacia e l'effettivo funzionamento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi della Società rispetto alle caratteristiche della stessa e al profilo di rischio assunto;
- esaminato l'avanzamento del piano di *Audit* 2017 del Gruppo, verificandone le principali risultanze relativamente all'ultimo semestre dell'esercizio di riferimento;
- esaminato il piano di *Audit* 2018, esprimendo il proprio parere positivo sullo stesso e sottoponendolo all'approvazione del Consiglio di Amministrazione;
- dato corso alle verifiche di propria competenza in merito al processo di formazione del Bilancio 2017, incontrando anche la Società di Revisione e informando il Consiglio degli esiti delle suddette verifiche e delle eventuali raccomandazioni espresse, nonché degli eventuali rilievi formulati in merito all'efficacia del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- verificato l'adeguatezza e la correttezza dei principi contabili utilizzati e la loro omogeneità ai fini della redazione del Bilancio Consolidato 2017;
- esaminato le risultanze delle attività svolte dalla Società al fine di verificare l'adempimento di quanto previsto dalla Legge 262/2005;
- esaminato l'andamento di talune commesse significative.

Nel corso del 2017, il Comitato si è riunito il 24 febbraio, l'8 marzo, il 23 marzo, il 27 aprile, il 29 maggio, il 14 giugno, il 27 luglio, il 30 ottobre e il 13 dicembre.

Per il 2018 sono, ad oggi, programmate n. 6 riunioni. Fino alla data di approvazione della presente Relazione, il Comitato si è riunito in data 23 gennaio, 26 febbraio e 13 marzo 2018.

Il Comitato si riunisce almeno ogni sei mesi (in coincidenza dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del Bilancio e della Relazione Finanziaria Semestrale). I lavori del Comitato sono coordinati dal Presidente del Comitato medesimo, Alberto de Benedictis.

La durata media delle riunioni del Comitato Controllo e Rischi della Società durante l'esercizio 2017 è stata pari a circa tre ore.

La tabella di seguito riportata indica il numero di riunioni del Comitato Controllo e Rischi tenutesi nel corso dell'esercizio 2017, nonché la partecipazione dei singoli componenti:

Comitato Controllo e Rischi in carica

Membri	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze
Alberto de Benedictis (Presidente)	9/9	100%
Mario Garraffo	8/9	88,8%
Katharine Rosalind Painter	9/9	100%

Ai lavori del Comitato hanno partecipato il Collegio Sindacale, l'Amministratore Delegato in qualità di Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e il Responsabile della Funzione di *Internal Audit*. Hanno partecipato altresì il *Chief Financial Officer*, il *Risk Manager* della Società, nonché, su invito del Presidente del Comitato, altri Dirigenti della Società per fornire gli opportuni approfondimenti sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Si precisa che, nel corso dell'esercizio 2017, ha partecipato alle riunioni del Comitato il *General Counsel* della Società Avv. Filippo Corsi in qualità di Segretario del Comitato.

La tabella di seguito riportata indica la partecipazione dei singoli componenti del Collegio Sindacale alle riunioni del Comitato tenutesi nel corso dell'Esercizio 2017:

Collegio Sindacale in carica dall'11 maggio 2017

Sindaci Effettivi	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze
Antonio Zecca (Presidente)	5/5	100%
Giovanni Naccarato	5/5	100%
Alessandra Stabilini	4/5	80%

Collegio Sindacale in carica dal 1° gennaio 2017 all'11 maggio 2017

Sindaci Effettivi	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze
Giacinto Sarubbi (Presidente)	4/4	100%
Renato Righetti	4/4	100%
Maria Enrica Spinardi	4/4	100%

Le riunioni del Comitato Controllo e Rischi sono state regolarmente verbalizzate e, in occasione della prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione, è stata data la relativa informazione.

Nel corso dell'Esercizio il Comitato ha potuto accedere a tutte le informazioni e funzioni aziendali necessarie per lo svolgimento dei propri compiti.

Il Comitato è dotato di un proprio *budget* per lo svolgimento dei compiti affidatigli, determinato per l'esercizio 2017 in Euro 30.000,00; con riferimento al 2018 il Comitato Controllo e Rischi, il *budget* è stato confermato in Euro 30.000,00 salvo esigenze successive.

Inoltre, ai sensi dell'art. 4 del Regolamento del Comitato, il Comitato può avvalersi dell'ausilio sia di dipendenti interni che di professionisti esterni, a spese della Società, per lo svolgimento dei propri compiti.

4.3 SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

4.3.1 ELEMENTI DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione, con l'assistenza del Comitato Controllo e Rischi e tramite anche l'attività dell'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, ha definito le linee di indirizzo di tale sistema in modo che i principali rischi afferenti alla Società e alle sue controllate risultino correttamente identificati, nonché adeguatamente misurati, gestiti e monitorati, determinando inoltre il grado di compatibilità di tali rischi con una gestione dell'impresa coerente con gli obiettivi strategici individuati. Il Consiglio di Amministrazione – nell'ambito della definizione dei piani strategici, industriali e finanziari – ha definito, anche in termini di sostenibilità e tenuto conto del bilancio di sostenibilità da ultimo approvato dallo stesso Consiglio di Amministrazione in data 28 luglio 2017, la natura e il livello di rischio compatibile con gli obiettivi strategici della Società.

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte a consentire l'identificazione, la misurazione, la gestione e il monitoraggio dei principali rischi. Tale sistema è integrato nei più generali assetti organizzativi e di governo societario adottati dall'emittente e tiene in adeguata considerazione i modelli di riferimento e le *best practice* esistenti in ambito nazionale e internazionale. Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi contribuisce a una conduzione dell'impresa coerente con gli obiettivi aziendali definiti dal Consiglio di Amministrazione, favorendo l'assunzione di decisioni consapevoli. Esso concorre ad assicurare la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, nonché l'affidabilità dell'informazione finanziaria e l'osservanza di norme e regolamenti, nonché dello Statuto sociale e delle procedure interne.

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi riduce ma non può eliminare la possibilità di decisioni sbagliate, errori umani, violazione fraudolenta dei sistemi di controllo, accadimenti imprevedibili, nonché i rischi intrinseci all'esercizio dell'attività imprenditoriale. Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, pertanto, fornisce rassicurazioni ragionevoli, ma non assolute, sul fatto che la Società e le sue controllate non siano ostacolate, nel raggiungere i propri obiettivi imprenditoriali o nello svolgimento ordinato e legittimo delle proprie attività, da circostanze che possono essere ragionevolmente previste.

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi della Società, in linea con le *best practice* internazionali, è costituito dalle seguenti componenti:

- a. Ambiente interno. È il complesso di standard, processi e strutture che costituiscono il fondamento per l'attuazione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi. A tal proposito si evidenzia che:
 - Ansaldo STS ha definito un insieme di regole di governo del Gruppo mediante specifiche procedure;
 - la Società dispone di un Codice Etico di Gruppo aggiornato in base alle evoluzioni dell'assetto organizzativo e di business; con riguardo ad Ansaldo STS, sono stati enunciati specifici principi comportamentali nel Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001, secondo le esigenze poste dalla normativa in oggetto;
 - poteri e responsabilità sono definiti nelle procedure aziendali nel rispetto del principio della segregazione dei compiti individuati come incompatibili;
 - la gestione delle risorse umane è ispirata ai principi di trasparenza, promozione della dignità, salute, libertà ed uguaglianza dei lavoratori e sviluppo delle competenze.
- b. Gestione del rischio. È un processo dinamico ed interattivo di identificazione ed analisi dei rischi che possono compromettere il raggiungimento degli obiettivi aziendali e che consente di determinare come gestire tali rischi.

Il Gruppo dispone di processi di gestione del rischio con riguardo alle offerte ed ai progetti nonché ai processi aziendali, monitorati ed aggiornati in relazione agli obiettivi aziendali. Il processo di gestione

dei rischi relativi ai processi aziendali fa riferimento alla metodologia dell'Enterprise Risk Management del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO report).

- c. Attività di controllo. È costituito dalle azioni previste nelle politiche e procedure aziendali che consentono l'esecuzione delle direttive aziendali di mitigazione del rischio. A tal proposito si evidenzia che:
- sono attuati "management review" periodici delle offerte e dell'andamento dei progetti e delle performance complessive dell'azienda. Il management aziendale inoltre controlla che gli obiettivi dei processi siano attuati;
 - vi sono policy e procedure, anche informatiche, che definiscono le attività di controllo. Si segnala che Ansaldo STS ha predisposto procedure in ambiti sensibili quali i consulenti e promotori commerciali, le sponsorizzazioni, le consulenze, gli omaggi, le spese di ospitalità e le spese di rappresentanza.
- d. Informazione e comunicazione. Le informazioni che consentono a ciascuno di adempiere correttamente alle proprie responsabilità in supporto al raggiungimento degli obiettivi e per lo svolgimento delle attività di controllo devono essere appropriatamente comunicate. A tal proposito si evidenzia che le informazioni:
- sono gestite mediante sistemi informativi costantemente monitorati nella loro efficacia ed efficienza ed aggiornati secondo le esigenze del business;
 - sono diffuse ai vari livelli secondo gli obiettivi ed esigenze del business, anche mediante specifici strumenti informativi.
- e. Monitoraggio. Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi deve essere monitorato valutando la presenza ed il funzionamento nel tempo dei componenti dello stesso. A tal proposito si evidenzia che:
- vi sono specifiche funzioni aziendali che effettuano monitoraggi periodici del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, quali la funzione strategia, qualità e miglioramento processi e la funzione di *Internal Audit*. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari effettua un periodico monitoraggio dei processi alimentanti le informazioni finanziarie;
 - le azioni di miglioramento individuate a seguito dei predetti monitoraggi sono oggetto di valutazione da parte del management e di uno specifico monitoraggio.

Sulla base di quanto rappresentato dal Presidente del Comitato Controllo e Rischi nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2018, quest'ultimo, sentito altresì il parere del Collegio Sindacale, ha valutato adeguato ed efficace il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi adottato dalla Società rispetto alle caratteristiche dell'impresa ed al profilo di rischio assunto, nonché l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile di Ansaldo STS e quello delle controllate aventi rilevanza strategica.

Ai fini delle suddette valutazioni, il Comitato Controllo e Rischi ha esaminato in particolare nel corso dell'Esercizio:

- le risultanze dell'attività di *risk assessment*;
- gli esiti degli *assessment* effettuati dalla funzione *Risk Management* sui progetti, in base ad un piano di lavoro preventivamente esaminato;
- gli esiti delle attività di audit effettuate dalla funzione di *Internal Audit*, in base ad un piano di audit preventivamente esaminato;
- le risultanze degli incontri con la Società di Revisione;
- le relazioni dell'Organismo di Vigilanza sul Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo in merito ai profili ex D.Lgs. 231/2001.

Nel corso della riunione del 14 marzo 2018, il Presidente del Comitato Controllo e Rischi ha inoltre riferito al Consiglio di Amministrazione circa l'esame e la valutazione della mappa aggiornata dei rischi afferenti la Società e le sue controllate, predisposta dall'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, con individuazione dei relativi piani definiti per il contenimento di tali rischi. Nella medesima riunione, il Consiglio, esaminate tra l'altro le informazioni di cui sopra, ha ritenuto che i rischi afferenti la Società e le sue controllate risultino correttamente identificati, misurati, gestiti e monitorati, nonché compatibili con una gestione della Società coerente con gli obiettivi strategici della stessa. Ai fini delle proprie valutazioni, il Consiglio di Amministrazione del 14 marzo 2018 ha altresì tenuto conto di tutti i rischi che possono assumere rilievo nell'ottica della sostenibilità nel medio-lungo periodo dell'attività della Società.

4.3.2 DESCRIZIONE DELLE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI IN RELAZIONE AL PROCESSO DI INFORMATIVA FINANZIARIA

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sull'informativa finanziaria è parte del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

Tale sistema è definito come l'insieme delle attività volte a identificare ed a valutare le azioni o gli eventi il cui verificarsi o la cui assenza possa compromettere, parzialmente o totalmente, il conseguimento degli obiettivi di attendibilità, accuratezza, affidabilità e tempestività dell'informativa finanziaria. Lo stesso garantisce che le procedure amministrativo-contabili adottate e la loro applicazione siano adeguate ad assicurare l'attendibilità e la tempestività dell'informativa finanziaria, secondo i principi contabili di riferimento.

Il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi sull'informativa finanziaria è stato definito in coerenza con i *framework*, comunemente accettati, emessi dal *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* – COSO Report, integrato per gli aspetti informatici dal *Control Objectives for Information Technology* – COBIT.

Tale sistema comprende una componente, definita in base ad un *fraud risk assessment*, per la gestione dei rischi di frode. Si tratta di un *set* di controlli per la prevenzione dei rischi di frode attinenti ai processi di formazione dell'informativa finanziaria, soggetti ad un periodico monitoraggio.

Le procedure amministrativo-contabili presuppongono l'analisi del rischio che si verifichino errori, intenzionali e non, insiti nei processi che portano alla formazione dell'informativa finanziaria. Pertanto, per la definizione di tale sistema, sono individuate e valutate le aree di rischio in cui potrebbero verificarsi eventi tali da compromettere il raggiungimento dell'affidabilità dell'informativa finanziaria.

Sulla base dell'identificazione e della valutazione delle aree di rischio, sono state analizzate le componenti del sistema di controllo interno rispetto all'informativa finanziaria attraverso:

- un'analisi sintetica complessiva a livello delle principali società del Gruppo, in particolare sulle componenti di controllo attinenti l'attendibilità dell'informativa finanziaria;
- un'analisi per ciascun processo operativo, afferente a voci di bilancio significative ai fini dell'informativa finanziaria, mediante una matrice di correlazione tra obiettivi identificati sulle attività dei processi e i controlli a essi associati.

Il sistema si sviluppa nelle seguenti macro fasi per le principali società del Gruppo:

- a. Identificazione e valutazione dei rischi. L'identificazione dei rischi è effettuata rispetto alle asserzioni di bilancio (esistenza e accadimento, completezza, diritti ed obbligazioni, valutazione e registrazione, presentazione ed informativa) e ad altri obiettivi di controllo quali, ad esempio, il rispetto dei limiti autorizzativi, la segregazione dei compiti incompatibili, i controlli sulla sicurezza fisica e sull'esistenza dei beni, documentazione e tracciabilità delle operazioni. L'identificazione dei rischi comprende anche i rischi di attività fraudolente, da intendersi quali atti intenzionali idonei a generare una falsa rappresentazione economico-patrimoniale-finanziaria a livello di bilancio o a distrarre il patrimonio aziendale.

- b. Valutazione dell'adeguatezza delle attività di controllo. Sulla base della valutazione dei rischi sono individuate specifiche attività di controllo volte a mitigare il rischio, distinguibili nelle seguenti macro tipologie:
- controlli applicabili all'intera organizzazione aziendale (Gruppo/Società) che, in quanto comuni e trasversali all'intera organizzazione oggetto di valutazione, rappresentano elementi strutturali del sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria (c.d. "*Entity Level Control*" oppure "*Company Level Control*");
 - controlli specifici a livello di processo (c.d. "*Process Level Control*");
 - controlli relativi al funzionamento e alla gestione dei sistemi informativi (c.d. "*IT General Control*").
- c. Verifica dell'operatività del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi. Al fine di verificare e garantire l'operatività del sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria sono previste specifiche attività di monitoraggio sulla operatività dei controlli, sia da parte dei soggetti responsabili dei processi (c.d. "*process owner*") sia da parte di soggetti terzi indipendenti rispetto all'operatività dei processi (*Internal Audit*). Tra i controlli soggetti a monitoraggio vi sono i controlli per la prevenzione del rischio frodi.
- d. Monitoraggio ed evoluzione del sistema di controllo. Al fine di consentire un adeguato monitoraggio del sistema, il "disegno" delle sue componenti è oggetto di sistematica valutazione, che viene effettuata, in ogni caso, al verificarsi di eventi significativi. L'operatività dei controlli indicati dalle procedure a presidio del sistema amministrativo-contabile è valutata semestralmente tramite specifiche attività di test.

Eventuali carenze sia del disegno sia dell'operatività dei controlli sono segnalate ai *process owner* ed al Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari per pianificare le azioni di rimedio, la cui effettiva attuazione viene verificata periodicamente.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, unitamente all'Amministratore Delegato, fornisce l'attestazione prevista dall'art. 154-*bis*, comma 5, del TUF.

Si precisa che Ansaldo STS, in quanto soggetta a direzione e coordinamento da parte di Hitachi Ltd, risulta inoltre soggetta anche alla normativa "*Japan's Financial Instruments and Exchange Law*" (c.d. "*J-SOX*") riguardante l'operatività del sistema di controllo interno sull'informativa finanziaria. Le relative attività di controllo e monitoraggio sono effettuate periodicamente.

4.3.3 AMMINISTRATORE INCARICATO DEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Consiglio di Amministrazione, in data 24 maggio 2016, ha nominato l'ing. Andrew Thomas Barr quale Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi.

L'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi cura l'identificazione dei principali rischi aziendali, dà esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione e si occupa dell'adattamento del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, riferendo tempestivamente al Comitato Controllo e Rischi e/o al Consiglio in merito a problematiche e criticità emerse nello svolgimento della propria attività o di cui abbia avuto comunque notizia.

L'Amministratore incaricato Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi può chiedere alla funzione *Internal Audit* lo svolgimento di verifiche su specifiche aree operative e sul rispetto delle regole e procedure interne nell'esecuzione di operazioni aziendali, dandone contestuale comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Presidente del Comitato Controllo e Rischi e al Presidente del Collegio Sindacale.

L'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi:

- ha curato l'identificazione dei principali rischi aziendali, tenendo conto delle caratteristiche delle attività svolte dalla Società e dalle sue controllate, sottoponendoli periodicamente all'esame del Consiglio;

- ha dato esecuzione alle linee di indirizzo definite dal Consiglio di Amministrazione, curando la progettazione, la realizzazione e gestione del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, verificandone costantemente l'adeguatezza e l'efficacia;
- si è occupato dell'adattamento di tale sistema alla dinamica delle condizioni operative e del panorama legislativo e regolamentare.

4.3.4 RESPONSABILE DELLA FUNZIONE INTERNAL AUDIT

Il Responsabile *Internal Audit* verifica, sia in via continuativa sia in relazione a specifiche necessità e nel rispetto degli *standard* internazionali, l'operatività e l'idoneità del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, attraverso un piano di *audit*, approvato, previo parere del Comitato Controllo e Rischi, dal Consiglio di Amministrazione, basato su un processo strutturato di analisi e individuazione dei principali rischi e di attribuzione di un ordine di priorità agli stessi. Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Controllo e Rischi, ha approvato il 27 febbraio 2018 il piano di lavoro per il 2018 predisposto dal Responsabile della Funzione *Internal Audit*, sentiti anche il Collegio Sindacale e l'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

Il Responsabile *Internal Audit* non è responsabile di alcuna area operativa e dipende gerarchicamente dal Consiglio di Amministrazione. Ha inoltre accesso diretto a tutte le informazioni utili per lo svolgimento dell'incarico.

In data 15 marzo 2016, a seguito delle dimissioni del Dott. Mauro Giganti dalla carica di Responsabile *Internal Audit* con efficacia 1° aprile 2016, il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS, su proposta dell'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale, ha affidato l'incarico della funzione *Internal Audit* alla società Protiviti Srl, nominando il Dott. Giacomo Galli, *Managing Director* e *Country Leader* di tale società, Responsabile *Internal Audit*.

Si segnala altresì che, a seguito del rinnovo del Consiglio di Amministrazione nominato dall'Assemblea degli azionisti del 13 maggio 2016, su proposta dell'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale, in data 24 maggio 2016 il Consiglio di Amministrazione, ha deliberato di confermare Protiviti Srl quale responsabile della funzione *Internal Audit*, confermando il dott. Giacomo Galli, *Managing Director* e *Country Leader* di tale società, quale Responsabile *Internal Audit*.

In data 24 marzo 2017, il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS, su proposta dell'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale ha prolungato l'incarico conferito a Protiviti Srl, la cui scadenza iniziale era prevista per il 30 marzo 2017, fino al 30 settembre 2017.

In data 28 Luglio 2017, il Consiglio di Amministrazione di Ansaldo STS, su proposta dell'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e sentito il Collegio Sindacale, ha nominato il Dott. Andrea Crespi quale nuovo responsabile della funzione *Internal Audit* con decorrenza dal 1° Ottobre 2017, determinando la relativa remunerazione in coerenza con le politiche aziendali ed assicurando che lo stesso sia dotato delle risorse adeguate all'espletamento delle proprie responsabilità. In particolare, le risorse finanziarie messe a disposizione della funzione *Internal Audit* per il 2017 sono state pari a circa 667.000,00 Euro.

Il Responsabile *Internal Audit* nel corso dell'Esercizio:

- ha riferito del proprio operato all'Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi, al Comitato Controllo e Rischi ed al Collegio Sindacale;
- ha verificato l'operatività e l'idoneità del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi e l'affidabilità dei sistemi informativi inclusi i sistemi di rilevazione contabile, nell'ambito dei piani di *audit* 2016 e 2017, le cui risultanze sono state presentate al Comitato Controllo e Rischi nelle riunioni del 24 febbraio e 27 luglio 2017;

- ha partecipato direttamente, oppure tramite risorsa da lui indicata, alle riunioni periodiche dell'Organismo di Vigilanza ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

Inoltre il responsabile della funzione di *Internal Audit* ha predisposto le proprie relazioni periodiche, relativamente all'anno 2017, sulla attività svolta, sulle modalità con cui viene condotta la gestione dei rischi, nonché sul rispetto dei piani definiti per il loro contenimento. Tali relazioni sono state esaminate dal Comitato Controllo e Rischi rispettivamente nelle riunioni del 27 luglio 2017 e del 13 marzo 2018. Tali relazioni periodiche contengono una valutazione di adeguatezza sull'idoneità del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi e sono state trasmesse ai presidenti del Collegio Sindacale, del Comitato Controllo e Rischi e del Consiglio di Amministrazione nonché all'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

4.3.5 MODELLO DI ORGANIZZAZIONE, GESTIONE E CONTROLLO EX D.LGS. 231/2001

La Società, in relazione all'entrata in vigore del D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231 e successive modifiche e integrazioni, che ha introdotto uno specifico regime di responsabilità a carico delle società per alcune tipologie di reati, ha adottato i provvedimenti idonei ad evitare, secondo le previsioni della stessa normativa, l'insorgere di tale responsabilità a proprio carico, con l'istituzione di specifici protocolli e sistemi di vigilanza volti alla prevenzione di talune fattispecie di reati.

A tal fine la Società ha adottato, con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 giugno 2006, il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/01, che è stato quindi successivamente aggiornato, a seguito di intervenute modifiche normative ed organizzative, con delibere consiliari dell'11 novembre 2008, 6 marzo 2009, 6 luglio 2010, 28 giugno 2012, 26 giugno 2013, 16 dicembre 2014, 25 febbraio 2016, 27 febbraio 2017 e, da ultimo, in data 28 luglio 2017.

L'aggiornamento del 28 luglio 2017 è stato effettuato principalmente al fine di allineare la Parte Speciale B1, dedicata alla "Corruzione tra Privati", alle novità introdotte dal D.Lgs. 38/2017 con il quale (i) è stato introdotto il nuovo art. 2635-bis c.c. che punisce l'istigazione alla corruzione tra privati, (ii) sono stati ampliati il novero dei soggetti punibili e delle condotte attraverso le quali si perviene all'accordo corruttivo nonché (iii) è stato modificato il sesto comma dell'art. 2635 c.c. relativo alla confisca mediante l'aggiunta delle parole "o offerte" all'espressione "utilità date o promesse".

La Società inoltre ha adottato il Codice Etico con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 giugno 2006; il Codice Etico è stato successivamente aggiornato con delibera dell'11 novembre 2008, 6 luglio 2010 e, da ultimo, in data 28 giugno 2012.

Il Modello si compone di una parte generale e di dodici parti speciali.

La parte generale tratta essenzialmente dell'Organismo di Vigilanza (di seguito "O.d.V.") e dei flussi informativi che allo stesso devono pervenire, nonché dei *reporting* da parte dell'O.d.V. nei confronti degli organi societari; della formazione del personale, della diffusione del Modello nel contesto aziendale ed all'esterno della Società e del sistema disciplinare per la mancata osservanza delle prescrizioni del Modello.

Le parti speciali relative ad altrettante fattispecie di reato previste nel decreto ed astrattamente applicabili alla realtà aziendale sono: (i) reati in danno della Pubblica Amministrazione, (ii) reati commessi con finalità di terrorismo o di eversione dell'ordine democratico, (iii) reati societari e di *market abuse*, (iv) corruzione tra privati, (v) reati colposi di omicidio e lesioni gravi o gravissime commessi in violazione delle norme sulla tutela della salute e della sicurezza sul lavoro, (vi) reati di impiego di cittadini di paesi terzi il cui soggiorno è irregolare e di riduzione o mantenimento in schiavitù o in servitù, (vii) reati di ricettazione, riciclaggio e impiego di denaro, beni o utilità di provenienza illecita ed autoriciclaggio, (viii) delitti informatici e trattamento illecito di dati e delitti in materia di violazione del diritto d'autore, (ix) reati di criminalità organizzata, (x) reati in violazione delle norme ambientali, (xi) reati di intralcio alla giustizia, (xii) reati contro l'industria ed il commercio e reati di falsità in monete, in carte di pubblico credito, in valori di bollo e in strumenti o segni di riconoscimento. Le parti speciali del Modello elencano le aree di rischio per la relativa tipologia di reato, richiamano gli specifici protocolli decisionali e le relative norme di comportamento per quanti operano nelle aree suddette e ne definiscono le procedure di monitoraggio.

Allegati e parti integranti del Modello Organizzativo di Ansaldo STS sono:

- Codice Etico;
- struttura organizzativa di Ansaldo STS;
- articolazione dei poteri e sistema di deleghe;
- scheda di Evidenza per indicare i rapporti con le Pubbliche Amministrazioni;
- dichiarazione Periodica di rispetto del Modello e dei poteri di delega e dei limiti di firma;
- elenco soggetti rilevanti ai sensi del “Codice di *Internal Dealing*”;
- elenco delle procedure richiamate nelle parti speciali del Modello.

Il Codice Etico e il Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/2001 sono disponibili nel sito *web* della società all’indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/governance/sistema-governance>. Relativamente a quanto disposto dall’art. 6 del richiamato Decreto, in data 27 giugno 2006 il Consiglio ha deliberato l’istituzione dell’Organismo di Vigilanza scegliendo per lo stesso una composizione collegiale. I compiti, le attività e il funzionamento di detto Organismo sono disciplinati da uno specifico Statuto, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 24 ottobre 2006 e da ultimo modificato in data 6 maggio 2013. L’O.d.V. si è altresì dotato di un regolamento interno, portato a conoscenza del Consiglio di Amministrazione in data 6 luglio 2010.

In particolare, lo Statuto – come da ultimo modificato in data 6 maggio 2013 – prevede che l’Organismo di Vigilanza abbia durata triennale, e che sia costituito da tre componenti così individuati: (i) due componenti esterni alla Società dotati delle competenze e delle esperienze necessarie per lo svolgimento di tale incarico, così da accentuare ulteriormente le caratteristiche di indipendenza ed autonomia dell’O.d.V.; e (ii) un componente interno alla Società individuato nel responsabile *pro tempore* della funzione *Corporate Affairs*.

Il Consiglio di Amministrazione del 6 maggio 2013, al fine di allineare la composizione dell’O.d.V. alle nuove disposizioni statutarie in materia, ha nominato, in sostituzione di due componenti dimissionari, due nuovi componenti dell’O.d.V., scelti tra soggetti esterni alla Società, accademici e professionisti di comprovata competenza ed esperienza nelle tematiche giuridiche, economiche e finanziarie, ed ha confermato il responsabile della funzione *Corporate Affairs* della Società in allora in carica quale componente interno dell’O.d.V..

A tal proposito si segnala che, successivamente, a seguito delle dimissioni rassegnate dal responsabile della funzione *Corporate Affairs* della Società, il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 21 dicembre 2015, ha nominato quale componente interno dell’O.d.V. in sostituzione di quest’ultimo, l’avv. Filippo Corsi, *General Counsel & Compliance* della Società.

In data 16 maggio 2016, a seguito della scadenza dell’incarico triennale conferito all’O.d.V., il Consiglio di Amministrazione della Società ha provveduto a confermare per ulteriori tre anni tutti i membri dell’Organismo di Vigilanza già in precedenza nominati.

In particolare, tale organismo, a seguito di quanto deliberato dal predetto Consiglio di Amministrazione, è attualmente costituito dall’avv. Nicoletta Garaventa, componente esterno cui è stata affidata la carica di Presidente dell’Organismo, dal prof. Alberto Quagli, componente esterno e dall’avv. Filippo Corsi, *General Counsel & Compliance* della Società.

L’O.d.V. trasmette al Consiglio di Amministrazione, con cadenza semestrale, un rapporto scritto in merito all’attuazione e all’effettivo funzionamento del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo.

Per lo svolgimento dei propri compiti l’O.d.V. è dotato di un proprio *budget* adeguato allo svolgimento dei compiti affidatigli e determinato per l’esercizio 2017 in Euro 40.000,00. Tale *budget* è stato peraltro confermato anche con riferimento all’esercizio 2018.

Annualmente l’O.d.V., in maniera autonoma, approva il proprio piano di vigilanza che include sia attività di verifica di adeguatezza del Modello sia attività di *compliance* con il Modello stesso.

4.3.6 SOCIETÀ DI REVISIONE

La Società di revisione legale KPMG S.p.A. ("KPMG"), nominata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 7 maggio 2012 per gli esercizi 2012-2020, ha rassegnato, in data 14 novembre 2016, le dimissioni dall'incarico di revisore di Ansaldo STS. KPMG ha ritenuto di dover rinunciare all'incarico di revisore in quanto, in seguito all'acquisizione del controllo di Ansaldo STS da parte del Gruppo Hitachi, si sarebbe potuta trovare in situazione idonea a compromettere la sua indipendenza ai sensi dell'art. 5, comma 1, lett. f) del DM 261/2012.

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione tenutasi il 24 novembre 2016, ha, pertanto, convocato l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti al fine di conferire il nuovo incarico di revisione legale.

In data 19 gennaio 2017, l'Assemblea degli azionisti della Società ha quindi conferito l'incarico di revisione, per gli esercizi 2016-2024, alla Società di revisione Ernst & Young S.p.A.

4.3.7 DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

L'art. 23.2 dello Statuto sociale, in conformità con quanto previsto dall'art. 154-*bis* del TUF, stabilisce che il Consiglio di Amministrazione provvede alla nomina di un Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previa acquisizione del parere obbligatorio del Collegio Sindacale. La stessa disposizione statutaria prevede inoltre che il Dirigente Preposto debba aver maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio nell'esercizio di:

- a) attività di amministrazione o di controllo ovvero compiti direttivi presso società di capitali che abbiano un capitale sociale non inferiore a due milioni di euro, ovvero
- b) attività professionali o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche, strettamente attinenti alle attività dell'impresa e alle funzioni che il Dirigente Preposto è chiamato a svolgere, ovvero
- c) funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nei settori creditizio, finanziario e assicurativo o comunque in settori strettamente attinenti a quello di attività dell'impresa.

A seguito delle dimissioni rassegnate dal dott. Roberto Carassai, *Chief Financial Officer*, nonché Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF della Società, in data 19 ottobre 2016 ha sottoscritto con la Società un accordo di risoluzione consensuale del proprio rapporto di lavoro, con effetto dal 28 febbraio 2017.

Successivamente, in data 27 febbraio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha nominato il dott. Renato Gallo, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-*bis* del TUF, nonché, ad *interim*, *Chief Financial Officer* della Società con efficacia dal 1° marzo 2017. Successivamente, in data 28 marzo 2017, la Società ha confermato il dott. Renato Gallo quale *Chief Financial Officer* di Ansaldo STS.

Il Dirigente Preposto, al fine di poter svolgere l'incarico conferito, ha la facoltà di accedere e richiedere ogni informazione ritenuta rilevante sia nell'ambito della Società che delle società controllate o partecipate, nonché di avvalersi delle altre Direzioni/Funzioni aziendali della Società e del Gruppo o delle rispettive risorse, per le attività di competenza, nonché di promuovere l'adozione di procedure o direttive aziendali, anche nei confronti delle società del Gruppo.

Il Dirigente Preposto, in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente, ha predisposto adeguate procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, nonché di ogni altra comunicazione di carattere finanziario.

Il Dirigente Preposto, unitamente all'Amministratore Delegato, ha inoltre attestato con apposita relazione allegata al bilancio di esercizio, al bilancio consolidato e alla relazione finanziaria semestrale: (i) l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili sopra indicate nel corso del periodo cui si riferiscono tali documenti contabili; (ii) la conformità del contenuto di tali documenti ai principi contabili internazionali applicabili nell'ambito della Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE)

n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002; (iii) la corrispondenza dei documenti medesimi alle risultanze dei libri e delle scritture contabili e la loro idoneità a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento; (iv) che la relazione sulla gestione al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato contiene un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione della Società e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui queste ultime sono esposte; (v) che la relazione intermedia sulla gestione inclusa nella relazione finanziaria semestrale contiene un'analisi attendibile delle informazioni di cui al comma 4 dell'art. 154-ter del TUF.

4.3.8 COORDINAMENTO TRA I SOGGETTI COINVOLTI NEL SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E DI GESTIONE DEI RISCHI

Il Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi della Società coinvolge, con diversi ruoli e nell'ambito delle rispettive competenze, i seguenti soggetti:

- il Consiglio di Amministrazione;
- uno o più Amministratori incaricati dell'istituzione e del mantenimento di un efficace Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi;
- il Comitato Controllo e Rischi;
- il Responsabile della Funzione di *Internal Audit*;
- gli altri ruoli e funzioni aziendali con specifici compiti in tema di controllo interno e gestione dei rischi, tra i quali, in particolare, (i) la Funzione di *Risk Management*, (ii) il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari e (iii) l'Organismo di Vigilanza costituito ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001;
- il Collegio Sindacale, anche in quanto comitato per il controllo interno e la revisione legale dei conti.

Al fine di assicurare un adeguato coordinamento tra i diversi soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno e di gestione dei rischi, la Società ha previsto un sistema di flussi informativi che garantisce un tempestivo scambio delle informazioni.

4.3.9 ADEMPIMENTI EX ARTT. 15 E 16 REGOLAMENTO MERCATI

Con riferimento all'esercizio 2017, sia il Collegio Sindacale che il Consiglio di Amministrazione della Società hanno constatato la *compliance* di Ansaldo STS con la disciplina dettata dalla Consob negli artt. 15 e 16 del Regolamento Mercati in materia di (i) condizioni per la quotazione di azioni di società controllanti società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea ("società controllate estere *extra UE*") e di (ii) condizioni che inibiscono la quotazione di azioni di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altre società quotate.

In particolare, si conferma rispetto alle verifiche effettuate nel corso dell'Esercizio e, da ultimo, nei primi mesi del 2018, che:

- in applicazione dei parametri di significatività di cui all'art 15, comma 2, del Regolamento Mercati, sono state individuate le seguenti società controllate estere *extra UE*: Ansaldo STS USA Inc., Ansaldo STS Australia Pty Ltd.;
- lo Stato patrimoniale e il Conto economico 2017 di tutte le società sopra indicate verranno messi a disposizione del pubblico nei termini di legge da parte della Società (secondo quanto previsto dall'art. 15, comma 1, lett. a) del Regolamento Mercati);
- gli statuti, la composizione e i poteri degli organi sociali di tutte le società sopra indicate sono stati acquisiti da parte di Ansaldo STS e saranno tenuti a disposizione della Consob, in versione aggiornata, ove da parte di quest'ultima fosse avanzata specifica richiesta di esibizione a fini di vigilanza (secondo quanto previsto dall'art. 15, comma 1, lett. b) del Regolamento Mercati);
- tutte le società sopra indicate: (I) forniscono al revisore della Società le informazioni necessarie a quest'ultimo per condurre l'attività di controllo dei conti annuali e infra-annuali di Ansaldo STS (secondo quanto previsto dall'art. 15, comma 1, lett. c), punto (II), del Regolamento Mercati); (ii)

dispongono di un sistema amministrativo-contabile idoneo a fare pervenire regolarmente alla direzione e al revisore della Società i dati economici, patrimoniali e finanziari necessari per la redazione del bilancio consolidato di Ansaldo STS (secondo quanto previsto dall'art. 15, comma 1, lett. c), punto (ii) del Regolamento Mercati);

- sono stati adempiuti gli obblighi di pubblicità previsti dall'art. 2497-*bis* del Codice Civile (secondo quanto previsto dall'art. 16, comma 1, lett. a), Regolamento Mercati);
- la Società ha un'autonoma capacità negoziale nei rapporti con la clientela e i fornitori (secondo quanto previsto dall'art. 16, comma 1, lett. b), Regolamento Mercati);
- la Società non ha in essere, con la società che esercita l'attività di direzione e coordinamento ovvero con altre società del gruppo a cui essa fa capo, un rapporto di tesoreria accentrata (secondo quanto previsto dall'art. 16, comma 1, lett. c), Regolamento Mercati);
- il Comitato Controllo e Rischi e il Comitato per le Nomine e la Remunerazione sono composti interamente da Amministratori Indipendenti (secondo quanto previsto dall'art. 16, comma 1, lett. d), Regolamento Mercati);
- il Consiglio di Amministrazione è composto in maggioranza da Amministratori Indipendenti (secondo quanto previsto dall'art. 16, comma 1, lett. d), Regolamento Mercati).

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha attestato l'esistenza delle condizioni di cui agli artt. 15 e 16 del Regolamento Mercati (ai sensi dell'art. 2.6.2, commi 10 e 11, del Regolamento di Borsa).

4.4 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La Procedura in materia di operazioni con parti correlate (la "Procedura") è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 26 novembre 2010, previo parere favorevole espresso all'unanimità dal Comitato per le Procedure, ai sensi dell'art. 2391-*bis* del Codice Civile e dell'art. 4, commi 1 e 3, del Regolamento Parti Correlate. In pari data, il Collegio Sindacale della Società ha valutato la conformità di detta Procedura ai principi indicati nel Regolamento Parti Correlate.

A tre anni dall'approvazione della Procedura, il Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2013, in conformità con quanto raccomandato dalla Consob con comunicazione numero DEM/10078683 del 24 settembre 2010 in materia di operazioni con parti correlate ed in linea con quanto previsto all'articolo 13.1 della Procedura, ha effettuato una valutazione di adeguatezza della Procedura. In particolare il Consiglio, previa acquisizione del parere favorevole del Comitato Procedure, ha valutato adeguata la Procedura "Operazioni con Parti Correlate" della Società, ritenendo non necessario apportare alla stessa alcuna modifica sostanziale.

Si segnala che, in conformità con la raccomandazione Consob sopra citata, in occasione della valutazione triennale della Procedura, in data 24 novembre 2016 il Consiglio ha affidato a Protiviti Srl l'incarico per l'elaborazione di un documento relativo alle operazioni che coinvolgono Ansaldo STS e le società del Gruppo Hitachi. In tale riunione, il Consiglio ha deliberato di valutare l'adeguatezza della Procedura, non appena la società Protiviti Srl avrà portato a termine il proprio incarico, avvenuto successivamente in data 28 luglio 2017.

La Procedura, disponibile sul sito *internet* della Società (http://www.ansaldo-sts.com/sites/ansaldosts/files/downloadspage/procedura_operazioni_parti_correlate.pdf), ha lo scopo di definire le regole, le modalità e i principi volti ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate poste in essere dalla Società, direttamente o per il tramite di società controllate.

4.4.1 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DI MAGGIORE RILEVANZA – ISTRUTTORIA ED APPROVAZIONE

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 8 del Regolamento Parti Correlate e dall'art. 6.2 della Procedura, salvo che si tratti di Operazione di Maggiore Rilevanza (come definita nella Procedura adottata dalla Società) di competenza dell'Assemblea ovvero che debba essere da questa autorizzata, è competente a deliberare sull'approvazione delle Operazioni di Maggiore Rilevanza il Consiglio di Amministrazione della Società,

previo motivato parere favorevole vincolante del Comitato Operazioni con Parti Correlate (identificato dalla Procedura con il Comitato Controllo e Rischi, istituito ai sensi del Codice di Autodisciplina) e previa ricezione di un flusso informativo tempestivo, completo e adeguato sulle caratteristiche dell'Operazione che la Società intende compiere.

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, eventualmente a mezzo di uno o più suoi componenti appositamente delegati, deve essere coinvolto nella fase delle trattative e nella fase istruttoria. Il Comitato, o il componente dallo stesso delegato, ha facoltà di richiedere informazioni e formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell'istruttoria.

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, terminata la fase dell'istruttoria e ricevuti i dati e le informazioni definitivi in merito all'Operazione, esprime - in tempo utile al fine di consentire all'organo competente di deliberare in proposito - un motivato parere vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione di Maggiore Rilevanza nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Qualora il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate lo ritenga necessario od opportuno, può avvalersi, al fine del rilascio del suddetto parere, della consulenza di uno o più esperti indipendenti di propria scelta tra soggetti di riconosciuta professionalità e competenza sulle materie di interesse. I costi e le spese relativi ai servizi di consulenza prestati dagli esperti sono sostenuti dalla Società.

Qualora il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate abbia espresso un preventivo motivato parere contrario al compimento della Operazione di Maggiore Rilevanza o abbia espresso un parere condizionato o con rilievi, il Consiglio di Amministrazione della Società può: (i) approvare l'Operazione di Maggiore Rilevanza previo integrale recepimento dei rilievi formulati dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, o in alternativa (ii) approvare l'Operazione di Maggiore Rilevanza malgrado l'avviso contrario o comunque senza tener conto dei rilievi del Comitato a condizione che il compimento dell'Operazione sia autorizzato dall'Assemblea; o infine (iii) non approvare l'Operazione di Maggiore Rilevanza e quindi non dare esecuzione alla stessa.

In relazione alle Operazioni di Maggiore Rilevanza di competenza dell'Assemblea o che dovessero essere da questa autorizzate, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5, Codice Civile, per la fase delle trattative, la fase istruttoria e la fase di approvazione della proposta di deliberazione da sottoporre all'Assemblea, trova applicazione *mutatis mutandis* la disciplina che precede.

Qualora il Consiglio di Amministrazione intenda sottoporre all'Assemblea l'Operazione di Maggiore Rilevanza, malgrado l'avviso contrario o comunque senza tener conto dei rilievi formulati dal Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, l'Operazione non può essere compiuta qualora la maggioranza dei soci non correlati votanti esprima voto contrario all'Operazione, a condizione però che i soci non correlati presenti in Assemblea rappresentino almeno il 10% del capitale sociale con diritto di voto.

Fermi restando gli obblighi di informativa di cui agli artt. 5 e 6 del Regolamento Parti Correlate, l'Amministratore Delegato fornisce al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, con cadenza almeno trimestrale, un'informativa sull'esecuzione delle Operazioni di Maggiore Rilevanza.

4.4.2 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DI MINORE RILEVANZA – ISTRUTTORIA ED APPROVAZIONE

L'organo competente a deliberare approva le Operazioni di Minore Rilevanza (come definite nella Procedura adottata dalla Società) previo motivato parere non vincolante del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e previa ricezione da parte della funzione *Corporate Affairs* della *General Counsel & Compliance Unit* di un flusso informativo tempestivo, completo e adeguato sulle caratteristiche dell'Operazione che la Società intende compiere.

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, una volta ricevute le informazioni complete e definitive in merito alle caratteristiche dell'Operazione di Minore Rilevanza che la Società intende compiere, esprime - in tempo utile al fine di consentire all'organo competente di deliberare in proposito - un motivato parere non vincolante sull'interesse della Società al compimento della Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Qualora il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate lo ritenga necessario od opportuno, può avvalersi, al fine del rilascio del parere non vincolante, della consulenza di uno o più esperti indipendenti di propria scelta tra soggetti di riconosciuta professionalità e competenza sulle materie di interesse. I costi e le spese relativi ai servizi di consulenza prestati dagli esperti sono sostenuti dalla Società.

In relazione alle Operazioni di Minore Rilevanza di competenza dell'Assemblea o che dovessero essere da questa autorizzate, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5, Codice Civile, per la fase istruttoria e la fase di approvazione della proposta di deliberazione da sottoporre all'Assemblea, trova applicazione *mutatis mutandis* la disciplina che precede.

Fermi restando gli obblighi di informativa di cui agli artt. 5, comma 8, e 6 del Regolamento Parti Correlate:

- (i) l'Amministratore Delegato fornisce al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, con cadenza almeno trimestrale, un'informativa sull'esecuzione delle Operazioni di Minore Rilevanza;
- (ii) fatto salvo quanto previsto dall'art. 114, comma 1, del TUF (ed oggi anche in base all'art. 17 del Regolamento UE 596/2014), la Società, entro quindici giorni dalla chiusura di ciascun trimestre dell'esercizio, mette a disposizione del pubblico un documento contenente l'indicazione della controparte, dell'oggetto e del corrispettivo delle Operazioni di Minore Rilevanza approvate nel trimestre di riferimento in presenza di un parere negativo del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, nonché delle ragioni per le quali si è ritenuto di non condividere tale parere.

4.4.3 OPERAZIONI COMPIUTE PER IL TRAMITE DI SOCIETÀ CONTROLLATE

Le Operazioni compiute per il tramite di società controllate devono essere sottoposte al previo parere non vincolante del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il quale rilascia il proprio parere in tempo utile al fine di consentire all'organo competente di autorizzare, esaminare o valutare l'Operazione.

4.4.4 OPERAZIONI ESENTI

Le disposizioni della Procedura non trovano applicazione per le Operazioni di Importo Esiguo (operazioni di importo non superiore a Euro 150.000,00 qualora la Parte Correlata sia una persona fisica ovvero operazioni di importo non superiore a Euro 1.000.000,00 qualora la Parte Correlata sia una persona giuridica).

Fermi restando gli obblighi di informativa contabile periodica previsti dall'art. 5, comma 8, del Regolamento, ove applicabile, la Procedura inoltre non si applica alle seguenti Operazioni:

- (a) Operazioni relative ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e le relative operazioni esecutive;
- (b) deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, diverse da quelle di cui all'art. 13, comma 1, del Regolamento Parti Correlate, nonché degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, a condizione che siano osservati i requisiti di cui all'art. 13 del Regolamento;
- (c) Operazioni Ordinarie concluse a condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio, ovvero basate su tariffe regolamentate o su prezzi imposti, ovvero praticate a soggetti con cui la Società sia obbligata per legge a contrarre a un determinato corrispettivo, fermo restando l'obbligo di adempiere alle disposizioni in materia di informativa di cui all'art. 13 del Regolamento Parti Correlate;
- (d) Operazioni urgenti, che non rientrino nella competenza dell'Assemblea o non debbano essere da questa autorizzate, a condizione che siano osservati i requisiti di cui all'art. 13 del Regolamento Parti Correlate;
- (e) Operazioni con o tra società controllate, anche congiuntamente, dalla Società, nonché Operazioni con società collegate alla Società, qualora nelle società controllate o collegate

controparti dell'Operazione non vi siano Interessi Significativi di altre Parti Correlate alla Società.

Dette ipotesi di esenzione trovano applicazione, *mutatis mutandis*, anche alle Operazioni compiute per il tramite di società controllate. Per quanto concerne specificamente l'esenzione per le Operazioni Ordinarie, al fine della valutazione del carattere ordinario dell'Operazione rileva l'attività svolta dalla società controllata, eccetto laddove tale società controllata sia una società veicolo costituita allo scopo di compiere tale Operazione, nel qual caso la verifica dell'ordinarietà deve essere compiuta anche con riguardo ad almeno una tra le attività svolte dal Gruppo Ansaldo STS.

4.5 COLLEGIO SINDACALE

4.5.1 NOMINA

L'Assemblea ordinaria elegge, mediante voto di lista, il collegio sindacale, costituito da tre sindaci effettivi e ne determina il compenso. L'Assemblea elegge altresì tre sindaci supplenti.

Così come avviene per la presentazione delle liste di candidati alla nomina di componenti del Consiglio di Amministrazione, in caso di mancato deposito delle liste di candidati alla carica di Sindaco nei termini sopradetti, le liste si considerano come non presentate.

Hanno diritto di presentare una lista soltanto gli Azionisti che, da soli ovvero insieme ad altri soci, posseggano la quota di partecipazione individuata in conformità con quanto stabilito da Consob con regolamento (pari per l'anno 2017 all'1% del capitale sociale di Ansaldo STS). Ogni Azionista può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e può votare solo una lista. I soci appartenenti al medesimo gruppo e i soci che aderiscano ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste, gli azionisti devono depositare presso la sede sociale, nei termini indicati dalla normativa vigente, l'apposita certificazione comprovante la titolarità del numero di azioni rappresentate, mediante comunicazione rilasciata da un intermediario autorizzato ai sensi della normativa vigente.

Le liste recano i nominativi di uno o più candidati che non possono comunque essere in numero superiore ai componenti da eleggere. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Le liste sono articolate in due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco Effettivo e l'altra per i candidati alla carica di Sindaco Supplente. Il primo dei candidati di ciascuna sezione deve essere iscritto nel Registro dei Revisori legali ed avere esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.

Inoltre, le liste che, considerando entrambe le sezioni, presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere, tanto ai primi due posti della sezione della lista relativa ai sindaci effettivi, quanto ai primi due posti della sezione della lista relativa ai sindaci supplenti, candidati di genere diverso.

Unitamente a ciascuna lista, e fermo restando quanto previsto dalla normativa vigente, devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente e dallo Statuto sociale.

All'elezione dei Sindaci si procede come segue:

- dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista stessa, due Sindaci effettivi e due Sindaci Supplenti;

- il restante Sindaco Effettivo e il restante Sindaco Supplente sono tratti dalle altre liste secondo le stesse modalità previste per la nomina del Consiglio di Amministrazione all'art. 16.3, lettera b) dello Statuto Sociale; a tal fine, i voti ottenuti da ciascuna sezione delle altre liste sono divisi per uno. I quozienti così ottenuti sono assegnati ai candidati di ciascuna sezione di ogni lista, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati di ciascuna sezione delle varie liste vengono disposti in un'unica graduatoria decrescente. Risultano eletti, per ciascuna sezione, coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati.

Nel caso in cui (i) venga presentata un'unica lista o (ii) nel caso in cui non venga presentata alcuna lista o (iii) fuori dall'ipotesi di rinnovo dell'intero Collegio Sindacale, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge e senza osservare il procedimento sopra previsto, ma comunque in modo tale da assicurare una composizione del Collegio Sindacale conforme a quanto disposto dall'art. 1, comma 1, del Decreto del Ministro della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162 e della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulta eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun Sindaco o che abbia eletto il minor numero di Sindaci.

Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un Sindaco ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di Sindaci, nell'ambito di tali liste risulta eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procede a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

In caso di sostituzione di uno dei Sindaci tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti subentra il primo Sindaco Supplente tratto dalla stessa lista. Nel caso in cui il subentro, se effettuato ai sensi del precedente periodo, non consenta di ricostituire un collegio sindacale conforme alla normativa vigente in materia di equilibrio tra generi, subentra il secondo dei sindaci supplenti tratto dalla medesima lista. In caso di sostituzione del Sindaco tratto dalle altre liste subentra il Sindaco Supplente eletto con le modalità previste dall'art. 16.3, lettera b) dello Statuto.

Qualora il meccanismo di subentro dei sindaci supplenti sopra descritto non consenta il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra generi, l'Assemblea deve essere convocata al più presto onde assicurare il rispetto di detta normativa. In ogni caso, l'Assemblea prevista dall'art. 2401 comma 1 del Codice Civile procede alla sostituzione nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze, ed in modo da assicurare il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea nella persona del Sindaco Effettivo eletto dalla minoranza, salvo il caso in cui sia votata una sola lista o non sia presentata alcuna lista; in tali ipotesi il presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'assemblea con le maggioranze di legge.

4.5.2 COMPOSIZIONE

L'attuale Collegio Sindacale della Società è stato nominato dall'Assemblea Ordinaria dell'11 maggio 2017. Si riporta di seguito la tabella che illustra la composizione del Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2017.

Composizione attuale del Collegio Sindacale (esercizi 2017 – 2019)

Membri	Carica
Antonio Zecca	Presidente
Giovanni Naccarato	Sindaco Effettivo
Alessandra Stabilini	Sindaco Effettivo
Alessandro Speranza	Sindaco Supplente
Valeria Galardi	Sindaco Supplente

Cristiano Proserpio	Sindaco Supplente
---------------------	-------------------

Composizione del Collegio Sindacale fino all'11 maggio 2017

Membri	Carica
Giacinto Sarubbi	Presidente
Renato Righetti	Sindaco Effettivo
Maria Enrica Spinardi	Sindaco Effettivo
Giorgio Mosci	Sindaco Supplente
Daniela Rosina	Sindaco Supplente
Fabrizio Riccardo Di Giusto	Sindaco Supplente

Le liste presentate all'Assemblea dell'11 maggio 2017 per la nomina dei componenti del Collegio Sindacale sono state 2.

I Sindaci effettivi Giovanni Naccarato ed Alessandra Stabilini ed i Sindaci Supplenti Alessandro Speranza e Valeria Galardi sono stati tratti dalla lista di maggioranza presentata da Hitachi Rail Investments S.r.l. che deteneva una percentuale di partecipazione pari al 50,772% del capitale sociale, e che ha ottenuto in sede di nomina un numero di voti pari al 60,47% del capitale votante.

Il Presidente del Collegio Sindacale, Antonio Zecca, ed il Sindaco Supplente Cristiano Proserpio sono stati tratti dalla lista di minoranza presentata congiuntamente dagli azionisti Elliott International L.P. e The Liverpool Limited Partnership che, complessivamente, detenevano una percentuale di partecipazione pari al 22,543% del capitale sociale e che ha ottenuto in sede di nomina un numero di voti pari al 39,48% del capitale votante. I soci presentatori della lista di minoranza hanno attestato l'assenza dei rapporti di collegamento di cui all'art. 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti con Hitachi Rail Investments S.r.l..

Il mandato dei componenti il Collegio Sindacale scade in occasione dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

Il Collegio Sindacale ha verificato la sussistenza, in capo ai Sindaci, dei requisiti di indipendenza richiesti dalla normativa vigente e dall'art. 8.C.1 del Codice, già dichiarati dai Sindaci medesimi al momento della nomina. Il permanere dei requisiti di indipendenza è stato successivamente verificato in data 5 luglio 2017. Inoltre, nessun membro del Collegio Sindacale ha comunicato l'esistenza di interessi posseduti per conto proprio o di terzi in operazioni della Società.

In considerazione della nomina del nuovo Collegio Sindacale, avvenuta da parte dell'Assemblea ordinaria dell'11 maggio 2017, è stata organizzata nel mese di giugno 2017 una specifica sessione di "*induction*", anche su temi di natura legale relativi alla specifica attività della Società.

Nel corso dell'esercizio in essere sono altresì allo studio ulteriori sessioni di *induction* sia per i componenti del Consiglio di Amministrazione che del Collegio Sindacale, finalizzate a fornire ulteriormente un'adeguata conoscenza del settore di attività in cui opera Ansaldo STS, delle dinamiche aziendali e della loro evoluzione, dei principi di corretta gestione dei rischi, nonché del quadro normativo e autoregolamentare di riferimento.

Si riportano di seguito le informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei singoli componenti il Collegio Sindacale.

ANTONIO ZECCA

Nato a Lecce nel 1975, il dott. Antonio Zecca si è laureato in Economia e Legislazione per l'impresa all'Università Bocconi. Il dott. Zecca è Dottore Commercialista e Revisore Contabile. Dopo una dozzina di

anni di esperienza in Italia e all'estero nel *Transaction Service* di una *big four* con il ruolo di dirigente, si è unito allo Studio Spada Partners di cui è *equity partner* dal 2013. Le aree di specializzazione del dott. Zecca sono il *Corporate Finance* e le ristrutturazioni aziendali. È inoltre amministratore, liquidatore e sindaco di società commerciali, industriali e finanziarie.

GIOVANNI NACCARATO

Dal 1998 al 2015 presta la propria collaborazione presso lo Studio Laghi di Roma svolgendo attività di consulenza in tema di valutazione di aziende e di rami d'azienda sia del settore pubblico che di quello privato, svolgendo inoltre una attività pareristica su temi inerenti al bilancio d'esercizio e consolidato e processi di ristrutturazione del debito. Il dott. Naccarato dal 2016 svolge tali attività in forma autonoma.

È stato incaricato in qualità di esperto valutatore, per operazioni di cessione/conferimento aventi ad oggetto Rami d'azienda di Società quotate su mercati regolamentati. È stato ed è consulente, attestatore e coadiutore di procedure concorsuali di primari Gruppi Italiani. Dal gennaio 2018 ricopre alcune importanti cariche quale Direttore Generale dell'Ospedale Israelitico di Roma, Amministratore di Gybe S.r.l., membro del Consiglio di Amministrazione di Properties Italia S.p.A. e Sindaco effettivo di Yoox Group S.p.A.

ALESSANDRA STABILINI

Si è laureata in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano (1995). Ha conseguito un *Master of Laws* (LL.M) presso l'University of Chicago (2000). Ha svolto un dottorato di ricerca in Diritto commerciale presso l'Università Bocconi (2003) ed è stata ricercatrice confermata di Diritto commerciale all'Università degli Studi di Milano (dal 2004 e successiva conferma in ruolo nel 2007). Dal 2011 al 2016 è stata Professore aggregato di *International corporate governance* all'Università degli Studi di Milano. Dal 2016 è Professore aggregato di *Corporate Interest, corporate social responsibility and financial reporting* presso l'Università degli Studi di Milano e nel 2001 consegue il titolo di avvocato. Dal 2011 al 2015 è stata Collaboratore presso *Nctm Studio Legale, Of Counsel* ed è Equity Partner dello stesso dal 2015. Ha ricoperto e ricopre diversi incarichi di sindaco effettivo ed amministratore indipendente in società quotate e non quotate. Ha ricoperto e ricopre incarichi in procedure di crisi di intermediari finanziari su nomina della Banca d'Italia. È Vice-Presidente di NED Community, associazione degli amministratori non esecutivi e indipendenti.

ALESSANDRO SPERANZA

Si è laureato presso l'Università degli Studi di Roma "La Sapienza" nel 2000 ed è Dottore Commercialista dal 2005. Dal 2006 è iscritto nel registro dei Revisori Contabili. Ha iniziato la sua carriera nella società di revisione Pricewaterhouse Coopers S.p.a. nel 2001. Il dott. Speranza è esperto in ambito Fiscale per operazioni societarie complesse, anche di carattere Internazionale, con fusioni inverse tra società di diversi paesi Europei ed extra Europei.

È inoltre specializzato nelle attività di Controllo di Gestione, Tesoreria, Pianificazione strategica, *Tax Planning*, Progettazione ed Attuazione di Operazioni di Finanza Straordinaria e Valutazione d'Azienda, nell'implementazione di progetti di *Joint Venture, Change Management* e Sviluppo di Sistemi di Procedure Funzionali alla Riorganizzazione Societaria, *Merger & Acquisition, Budgeting e Reporting, Credit Evaluation, Risk Management* e Crisi d'impresa.

VALERIA GALARDI

Si è laureata in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Roma "La Sapienza" nel 2001. È iscritta all'Albo dei Dottori Commercialisti dal 2006 ed al Registro dei Revisori Contabili dal 2007. Ha svolto attività di revisione legale dei conti presso società operanti in vari settori, nonché presso Ipab e Onlus. Ha ricoperto l'incarico di sindaco effettivo o supplente in diverse società.

CRISTIANO PROSERPIO

Si è laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, ed è iscritto dal 2003 all'Albo Professionale dei Dottori Commercialisti di Milano e al Registro dei Revisori Contabili. Da gennaio 2007 è *partner* dello Studio Spada Partners (precedentemente denominato Studio Spadacini Associazione Professionale). È specializzato nella consulenza aziendale e finanziaria con *focus* su operazioni di *Merger & Acquisition*, ristrutturazioni finanziarie, *business plan*, valutazioni aziendali e perizie. Ha rivestito e riveste incarichi come sindaco effettivo o presidente del collegio Sindacale in numerose società, quotate e non, svolgenti attività industriali e finanziarie.

POLITICHE DI DIVERSITÀ

Le politiche di diversità adottate dalla Società riguardano la composizione di genere, sia per i componenti del Consiglio di Amministrazione che del Collegio Sindacale. Infatti, lo Statuto sociale prevede che almeno un terzo dei membri degli organi di amministrazione e controllo debba essere costituito da componenti appartenenti al genere meno rappresentato, in conformità con quanto previsto dall'art. 147 *ter*, comma 1-*ter* del TUF e dalla normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. A tal fine, sono previste specifiche procedure nell'elaborazione delle liste per la nomina dei componenti di tali organi e specifici criteri per la nomina dei relativi membri, finalizzati al rispetto della rappresentanza del genere meno rappresentato nel Consiglio di Amministrazione e nel Collegio Sindacale.

La Società non ha adottato ulteriori specifiche politiche di diversità, in quanto l'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale risulta adeguatamente diversificata per età, percorso formativo e professionale, indipendenza e rappresentanza delle minoranze, così come si evince da quanto rappresentato nella presente Relazione e nei curricula dei rispettivi componenti.

4.5.3 RIUNIONI DEL COLLEGIO SINDACALE E PRESENZE NELLE RIUNIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nel corso dell'Esercizio si sono tenute n. 18 riunioni.

La durata media delle riunioni del Collegio Sindacale di Ansaldo STS durante l'esercizio 2017 è stata pari a circa tre ore.

Per l'esercizio 2018 risultano già programmate 11 riunioni. Nel corso del 2017 il Collegio Sindacale si è riunito in data 4 gennaio, 18 gennaio, 9 febbraio, 24 febbraio, 28 febbraio, 23 marzo, 27 marzo, 29 marzo, 18 aprile, 27 aprile, 27 giugno, 5 luglio, 28 luglio, 12 ottobre, 22 ottobre, 13 novembre, 14 dicembre e 15 dicembre. Dall'inizio del 2018 alla data della presente Relazione, il Collegio Sindacale si è riunito in data 25 gennaio e 14 febbraio 2018.

La tabella che segue riporta i dati concernenti le presenze di ciascun Sindaco, alle riunioni del Collegio Sindacale, nonché alle riunioni del Consiglio di Amministrazione svoltesi nel medesimo periodo del 2017. Ogni assenza risulta debitamente giustificata.

Collegio Sindacale attualmente in carica

Membri	Collegio Sindacale		Consiglio di Amministrazione	
	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze
Antonio Zecca (Presidente)	8/8	100%	8/8	100%
Giovanni Naccarato	8/8	100%	8/8	100%
Alessandra Stabilini	8/8	100%	6/8	75%

Collegio Sindacale in carica dal 1° gennaio all'11 maggio 2017

Membri	Collegio Sindacale		Consiglio di Amministrazione	
	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze	Presenze / Nr. Riunioni	% Presenze
Giacinto Sarubbi (Presidente)	10/10	100%	5/5	100%
Renato Righetti	10/10	100%	5/5	100%
Maria Enrica Spinardi	9/10	90%	4/5	80%

4.5.4 RUOLO E COMPITI

In linea con quanto previsto dal D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 (*“Attuazione della direttiva 2006/43/CE, relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati, che modifica le direttive 78/660/CEE e 83/349/CEE, e che abroga la direttiva 84/253/CEE”*) il Collegio Sindacale ha il compito di vigilare, tra l’altro, sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati e sull’indipendenza della società di revisione legale, anche per quanto concerne la prestazione di servizi non di revisione alla Società.

In particolare, nel corso della propria attività, il Collegio: (i) ha vigilato sull’indipendenza della società di revisione, verificando tanto il rispetto delle disposizioni normative in materia, quanto la natura e l’entità dei servizi diversi dal controllo contabile prestati alla Società stessa ed alle sue controllate da parte della società di revisione e delle entità appartenenti alla rete della medesima; (ii) si è coordinato con la funzione di *Internal Audit* e con il Comitato Controllo e Rischi nello svolgimento della propria attività attraverso incontri specifici; (iii) ha recepito, nelle riunioni del 24 febbraio 2017 e 14 dicembre 2017 i *report* delle verifiche trimestrali svolte dalla società di revisione ai sensi dell’articolo 19 del Decreto Legislativo 39/2010, volte ad appurare la regolare tenuta della contabilità sociale, nonché la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

A seguito della nomina del Consiglio di Amministrazione il Collegio, sulla base delle dichiarazioni rilasciate dagli Amministratori e preso atto delle valutazioni espresse dal Consiglio stesso, ha attestato, nel corso della riunione del 10 giugno 2016, che i criteri e le procedure di accertamento adottati dal Consiglio medesimo per valutare l’indipendenza dei propri membri sono stati correttamente applicati. Tale attestazione è stata altresì resa in data 9 febbraio 2017 con riferimento ai criteri e alle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l’indipendenza del dott. Michele Alberto Fabiano Crisostomo, nominato dall’Assemblea ordinaria degli Azionisti del 19 gennaio 2017.

4.6 TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI RISERVATE

4.6.1 PROCEDURE SULLE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE E RISERVATE E ISTITUZIONE DEL RELATIVO ELENCO

A seguito dell’entrata in vigore, in data 3 luglio 2016, del Regolamento (UE) N. 596/2014 (*“MAR”*) relativo agli abusi di mercato, la Società, in ottemperanza al disposto dell’art. 18 del MAR ed in conformità alle norme tecniche di attuazione ha i) istituito un apposito Elenco delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate (*“Elenco”*) e ii) ha provveduto all’aggiornamento delle procedure relative alle informazioni privilegiate e riservate.

Successivamente, a seguito della pubblicazione delle Linee Guida emesse ad ottobre 2017 da Consob sulla *“Gestione delle informazioni privilegiate”* (n. 1/2017), si è reso necessario procedere alla modifica della *“Procedura per la gestione e la comunicazione delle informazioni privilegiate e rilevanti e per l’istituzione e l’aggiornamento dell’Insider List”* adottata dalla Società.

In particolare il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 15 dicembre 2017, ha approvato l’adozione del nuovo testo della procedura di cui sopra, la quale ha di fatto recepito le principali modifiche introdotte dalle Linee Guida e relative, in particolare, alle informazioni cd. *“rilevanti”*, ovvero quelle informazioni che rappresentano uno stadio iniziale di quelle che potenzialmente potrebbero diventare

price sensitive e, quindi, privilegiate.

Inoltre, si segnala che, come da indicazioni di Consob, sono state identificate le funzioni aziendali all'interno delle quali possono sorgere le informazioni rilevanti e privilegiate, al fine di responsabilizzare tali funzioni nella corretta gestione delle relative informazioni.

Si precisa infine che la Società, in *compliance* con la normativa vigente, dal 3 luglio 2016 è dotata di un *tool* informatico richiesto per la corretta tenuta del registro "Insiders" e pertanto l'Elenco risulta in linea con le disposizioni vigenti.

Il soggetto preposto alla tenuta dell'Elenco è il Dirigente *pro tempore* responsabile degli Affari Societari di Ansaldo STS, il quale, in caso di assenza o impedimento, è sostituito da un dipendente appartenente alla funzione *Corporate Affairs* della *General Counsel & Compliance* della Società, individuato dal Preposto stesso.

La Procedura in essere è disponibile sul sito *internet* della Società al seguente indirizzo http://www.ansaldo-sts.com/sites/ansaldosts/files/downloadspage/procedura_mar_gennaio_2018_ita.pdf

4.6.2 CODICE DI *INTERNAL DEALING*

Nell'ambito delle procedure per la gestione e la comunicazione delle informazioni riguardanti la Società, il Consiglio di Amministrazione, in data 11 luglio 2016, ha preso atto dell'aggiornamento del Codice di Comportamento in materia di *Internal Dealing* ("**Codice di *Internal Dealing***"), resosi opportuno al fine di adeguare lo stesso alle nuove previsioni introdotte dalla normativa MAR e dalle relative disposizioni di attuazione ed in particolare ai nuovi più stringenti termini previsti in tema di *disclosure* delle operazioni effettuate da parte del soggetto rilevante e della relativa comunicazione al pubblico, nonché con riferimento all'estensione del periodo di chiusura. Si ricorda che il Codice di *Internal Dealing* è volto a disciplinare i flussi informativi inerenti le operazioni individuate da Consob aventi ad oggetto le azioni emesse dalla Società o gli altri strumenti finanziari collegati (le c.d. operazioni rilevanti) e poste in essere, anche per interposta persona, dai "soggetti rilevanti" della Società e dalle persone agli stessi "strettamente legate", così come definiti dall'art.3, punti 25 e 26 del regolamento MAR.

Il Codice di *Internal Dealing* prevede inoltre dei c.d. "*Blocking periods*" durante i quali è fatto espresso divieto ai soggetti rilevanti di compiere operazioni rilevanti.

Tali "*Blocking Periods*" sono stati individuati:

- nei 30 giorni antecedenti l'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione, del progetto di bilancio, della relazione semestrale e delle relazioni trimestrali, sino al momento della diffusione al mercato del comunicato stampa in merito alle deliberazioni assunte dal Consiglio;
- in altri periodi in cui il Consiglio, o in caso di urgenza il Presidente dello stesso e/o l'Amministratore Delegato anche disgiuntamente, decida di vietare o limitare il compimento di Operazioni Rilevanti.

Da ultimo si segnala che il Consiglio di Amministrazione, in data 28 luglio 2017, a seguito della modifica della relativa normativa applicabile avvenuta ad aprile 2017, ha approvato un aggiornamento del codice di *Internal dealing* al fine di recepire le disposizioni previste dal TUF e dalle relative disposizioni di attuazione contenute negli articoli 152-*quinquies* e ss. del Regolamento Emittenti.

Si segnala che le principali novità apportate al Codice riguardano essenzialmente:

- gli obblighi di comunicazione applicabili ai soci detentori di partecipazioni almeno pari al 10% del capitale sociale dell'emittente, e in ogni caso ai soci di controllo;
- l'individuazione dei soggetti rilevanti, nonché degli stretti familiari degli stessi;
- l'individuazione delle operazioni che devono essere oggetto di tali comunicazioni, con l'innalzamento da 5.000 a 20.000 Euro della soglia delle operazioni esenti dall'obbligo di comunicazione.

Il Codice di *Internal Dealing* è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo http://www.ansaldo-sts.com/sites/ansaldosts/files/downloadspage/internal_dealing_ita.pdf.

4.7 ASSEMBLEA

Ai sensi dell'art. 15.3 dello Statuto, l'Assemblea si costituisce e delibera con le maggioranze di legge, salvo quanto previsto dagli artt. 16.3 e 27.2 in merito all'elezione delle cariche sociali. La società non ha emesso azioni a voto plurimo (secondo quanto già indicato nella sez. 2.1 della presente Relazione) né sono previste maggiorazioni del diritto di voto.

L'Assemblea delibera su tutti gli oggetti di sua competenza per legge, inoltre, a tenore dell'art. 15.2, all'Assemblea è conferito il potere di autorizzare il compimento da parte del Consiglio di Amministrazione di Operazioni di Maggiore Rilevanza con parti correlate ai termini ed alle condizioni previste dalla Procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata dalla Società.

A norma dell'art. 2365, comma secondo, del Codice Civile lo Statuto della Società ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la competenza a deliberare in merito alle seguenti materie:

- a) adeguamento dello Statuto alle disposizioni normative;
- b) operazioni di fusione per incorporazione o di scissione della Società ai sensi degli artt. 2505, 2505-bis e 2506-ter, ultimo comma, del Codice Civile;
- c) riduzione del capitale sociale in caso di recesso di uno o più soci.

Nella convocazione, nella programmazione e nella gestione delle adunanze assembleari, particolare attenzione viene rivolta a favorire la massima partecipazione da parte degli Azionisti, nonché a garantire il massimo livello qualitativo dell'informativa agli stessi offerta in tali circostanze, nel rispetto dei vincoli e delle modalità di diffusione inerenti alle informazioni *price sensitive*.

La convocazione delle Assemblee è effettuata mediante avviso di convocazione pubblicato sul sito internet della Società (www.ansaldo-sts.com) nonché, per estratto, su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

L'avviso di convocazione delle assemblee deve essere pubblicato almeno trenta giorni prima della data dell'Assemblea stessa, con l'eccezione delle Assemblee convocate per (i) l'elezione dei componenti degli organi sociali, nel cui caso è previsto un termine di quaranta giorni; (ii) deliberare in merito alle misure difensive in caso di offerta pubblica di acquisto, nel cui caso il termine è ridotto a quindici giorni; e (iii) deliberare in merito alla riduzione del capitale sociale e nomina del liquidatore, nel cui caso il termine è di ventuno giorni.

L'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno, per l'approvazione del bilancio, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, ovvero entro centottanta giorni fintantoché la Società sia tenuta alla redazione del bilancio consolidato ovvero quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto della Società. L'Assemblea ordinaria e quella straordinaria si tengono, di norma, in unica convocazione. Il Consiglio di Amministrazione, qualora ne ravvisi l'opportunità e dandone espressa indicazione nell'avviso di convocazione, può tuttavia stabilire, in relazione a singole Assemblee, che esse si tengano a seguito di più convocazioni.

Sono legittimati all'intervento in Assemblea coloro a favore dei quali sia pervenuta alla Società la comunicazione di un intermediario abilitato effettuata sulla base delle evidenze contabili risultanti al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea in prima convocazione. Le successive registrazioni in addebito o in accredito non sono rilevanti al fine della legittimazione all'esercizio del diritto di voto. Il cessionario che abbia acquistato le azioni dopo tale data ma prima dell'apertura dell'Assemblea è considerato assente legittimandosi pertanto, al ricorrere dei relativi ulteriori presupposti, sia all'azione di annullamento della delibera assembleare che ai fini del diritto di recesso.

I soggetti legittimati possono farsi rappresentare mediante delega scritta, che può essere conferita anche con documento informatico sottoscritto in forma elettronica ai sensi dell'art. 21, comma 2, del Decreto Legislativo 7 marzo 2005, n. 82.

La delega può essere notificata alla Società in via elettronica, mediante utilizzo di apposita sezione del sito *internet* della Società o posta elettronica certificata, con le modalità indicate di volta in volta nell'avviso di convocazione. La Società mette a disposizione dei soggetti legittimati un modulo di delega per la partecipazione alle singole Assemblee.

Al fine di facilitare la raccolta di deleghe presso gli Azionisti dipendenti della Società e delle sue controllate e associati ad associazioni di Azionisti che rispondano ai requisiti previsti dalla normativa vigente in materia, lo Statuto sociale prevede che possano essere messi a disposizione delle medesime associazioni, secondo i termini e le modalità di volta in volta concordati con i loro legali rappresentanti, spazi da utilizzare per la comunicazione e per lo svolgimento dell'attività di raccolta di deleghe.

Inoltre, ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF, la Società, in occasione di ciascuna Assemblea, nomina un soggetto, il c.d. "rappresentante designato", al quale i soggetti legittimati all'esercizio del diritto di voto possono conferire una delega con istruzioni di voto sulle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea, senza incorrere in spese. Al riguardo, si segnala infatti che Ansaldo STS, al fine di agevolare ulteriormente la partecipazione alle Assemblee, ha ritenuto di non avvalersi della possibilità, prevista dal suddetto art. 135-*undecies* del TUF, di escludere statutariamente la nomina del rappresentante designato.

Ai sensi dell'art. 127-*ter* del TUF, i soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'Assemblea. Alle domande pervenute prima dell'Assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. L'avviso di convocazione indica il termine entro il quale le domande poste prima dell'Assemblea devono pervenire alla Società. Il termine non può essere anteriore a tre giorni precedenti la data dell'Assemblea in prima o unica convocazione, ovvero a cinque giorni qualora l'avviso di convocazione preveda che la Società fornisca, prima dell'assemblea, una risposta alle domande pervenute. In tal caso le risposte sono fornite almeno due giorni prima dell'assemblea anche mediante pubblicazione in una apposita sezione del sito Internet della Società. Non è dovuta una risposta, neppure in assemblea, alle domande poste prima della stessa, quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" (Q&A) in apposita sezione del sito Internet della Società. Si considera fornita in Assemblea la risposta in formato cartaceo messa a disposizione di ciascuno degli aventi diritto al voto all'inizio dell'adunanza.

Con riguardo alle modalità di svolgimento delle Assemblee, in data 12 dicembre 2005 è stato approvato dall'Assemblea medesima un Regolamento Assembleare, successivamente modificato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 5 aprile 2011, al fine di adeguarlo alle disposizioni, normative e statutarie, in materia di diritti degli azionisti introdotte dal D.Lgs. n. 27/2010. Tale Regolamento definisce le procedure atte a consentire l'ordinato e funzionale svolgimento delle adunanze, garantendo il diritto di ciascun Azionista di prendere la parola sugli argomenti posti all'ordine del giorno e precisando altresì taluni aspetti (durata massima degli interventi; modalità di votazione e svolgimento delle operazioni di voto, etc.) volti a favorire il corretto svolgimento dei lavori assembleari. In particolare, è previsto che coloro che intendono prendere la parola debbono richiederlo al Presidente, o – su indicazione di quest'ultimo – al Segretario, presentando domanda scritta contenente l'indicazione dell'argomento cui la domanda stessa si riferisce, dopo che è stata data lettura degli argomenti all'ordine del giorno. Il Regolamento Assembleare, distribuito a tutti gli Azionisti in occasione di ogni adunanza assembleare, è altresì disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo http://www.ansaldo-sts.com/sites/ansaldosts/files/downloadspage/asts_regolamento_assembleare_05_04_2011.pdf.

Il Consiglio riferisce almeno in occasione dell'approvazione del bilancio di esercizio all'Assemblea sull'attività svolta e programmata, e comunque ogni qualvolta lo ritenga opportuno. Al fine di permettere agli azionisti di assumere, con cognizione di causa, le decisioni di competenza assembleare, il Consiglio pubblica dettagliate relazioni su ciascun punto all'ordine del giorno (per i punti di propria competenza). Tali relazioni sono altresì messe a disposizione sul sito *internet* della Società all'indirizzo <http://www.ansaldo-sts.com/it/governance/assemblea-azionisti/documenti-assembleari>.

All'Assemblea tenutasi il 19 gennaio 2017 e a quella tenutasi in data 11 maggio 2017 hanno partecipato n. 6 amministratori su 9.

Salvo quanto illustrato al precedente paragrafo 2.3, nel corso dell'esercizio 2017 non si sono verificate variazioni significative nella capitalizzazione di mercato delle azioni o nella composizione della sua compagine sociale.

4.8 RELAZIONI CON GLI INVESTITORI

Al fine di instaurare un rapporto continuativo e professionale con la generalità degli Azionisti e con gli investitori istituzionali, come raccomandato dal Codice, è stata istituita la specifica Funzione aziendale "*Investor Relations*".

La funzione riporta direttamente al *Chief Financial Officer* e, dal 1° giugno 2013, fa capo al Dott. Roberto Corsanego.

La funzione *Investor Relations* si rapporta costantemente con la comunità finanziaria al fine di comprenderne le esigenze informative e supportare il *Top Management* nelle scelte di comunicazione.

L'obiettivo primario perseguito è quello di mantenere un dialogo continuo con la comunità finanziaria italiana e internazionale, fornendo informazioni sensibili per il mercato in maniera tempestiva e trasparente e garantendo una corretta valutazione della Società.

Da indagini rivolte più volte ai suoi interlocutori è stata sempre confermata la generale positiva impressione sull'operato del *team* di *Investor Relations*, riconosciuto come principale punto di contatto tra la Società e la comunità finanziaria. Apprezzata altresì l'ottima conoscenza del mercato, del *business model* e dei punti di forza/debolezza della Società, espressa durante gli incontri da parte del responsabile dell'*Investor Relations*.

L'ufficio è riconosciuto per la sua proattività, disponibilità e qualità del materiale informativo prodotto.

Gli analisti finanziari sono considerati gli *stakeholder* di riferimento, essenziali per la comprensione della realtà aziendale, di *business* e della linea strategica adottata dal *Management*.

Il numero totale delle coperture sul titolo è rimasto sostanzialmente invariato rispetto all'anno precedente nel numero di 10 banche d'affari; in particolare solo 5 di esse hanno mantenuto un coinvolgimento attivo dopo la conclusione dell'OPA da parte di Hitachi sul capitale di Ansaldo STS e l'ingresso nell'azionariato del fondo americano Elliott, mentre le altre 5, pur non rinunciando ufficialmente alla copertura, hanno mantenuto un atteggiamento più distaccato in attesa di sviluppi futuri.

Alcune banche d'affari forniscono ricerche periodiche settoriali e analisi sui concorrenti, che la funzione di *Investor Relations* raccoglie, studia e diffonde internamente, insieme alle comunicazioni ufficiali dal mercato.

Su base trimestrale, prima dell'uscita dei risultati finanziari, l'ufficio IR richiede ai *broker* che svolgono l'attività di copertura sul titolo, l'ultimo aggiornamento delle loro previsioni sull'andamento dei principali indicatori economico/finanziari della Società, calcolandone poi i valori medi.

Questo si traduce per la Società in un aggiornamento accurato della percezione degli analisti "*sell side*" che è oggetto di confronto e riflessione da parte del *Management*.

Dal 2014 l'ufficio *Investor Relations*, pur mantenendo invariato l'organico e la qualità delle attività intrinseche alla funzione, ha assunto il compito di monitoraggio e analisi del mercato e dello scenario competitivo volto a supportare il *Management*.

Oltre alla consueta attenzione giornaliera sui "*rumors*" di mercato e alla diffusione settimanale della raccolta degli stessi, l'ufficio ha il compito di diffondere periodicamente una analisi approfondita e aggiornata circa l'andamento dei *competitor*, dei mercati e dei principali studi di settore.

La Società si è dotata, in linea con le previsioni normative e regolamentari per la diffusione, lo stoccaggio ed il deposito delle informazioni regolamentate, di specifici strumenti; il sito *web*, che contiene una sezione specificatamente dedicata a tutte le tematiche di "*Investor Relations*", rimane il principale strumento per la diffusione delle informazioni finanziarie agli *stakeholder*.

Riferimenti

Roberto Corsanego
c/o Ansaldo STS S.p.A.
Via Paolo Mantovani 3-5
16151 Genova
Tel: +39 010 6552076

Fax: + 39 010 6552055
e-mail dedicata: investorelations@ansaldo-sts.com

4.9 CONSIDERAZIONI SULLA LETTERA DEL 13 DICEMBRE 2017 DEL PRESIDENTE DEL COMITATO PER LA *CORPORATE GOVERNANCE*

Le raccomandazioni contenute nella lettera datata 13 dicembre 2017 del Presidente del Comitato per la *Corporate Governance*, pervenute quando il processo di autovalutazione 2017 era già concluso, saranno condivise nel corso dell'anno 2018 e, in particolare, saranno prese in considerazione nel corso dell'autovalutazione che verrà effettuata nel 2018.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Alistair Dormer)

TABELLA 1: INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

STRUTTURA DEL CAPITALE SOCIALE				
	N° azioni	% rispetto al c.s.	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	200.000.000	100	Quotato MTA Star	Diritto di voto nelle assemblee ordinaria e straordinaria, diritto al dividendo e al rimborso del capitale in caso di liquidazione
Azioni a voto multiplo	–	–	–	–
Azioni con diritto di voto limitato	–	–	–	–
Azioni prive del diritto di voto	–	–	–	–
Altro	–	–	–	–
ALTRI STRUMENTI FINANZIARI (attribuenti il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione)				
	Quotato (indicare i mercati) / non quotato	N° strumenti in circolazione	Categoria di azioni al servizio della conversione/esercizio	N° azioni al servizio della conversione/ Esercizio
Obbligazioni convertibili	–	–	–	–
Warrant	–	–	–	–
PARTECIPAZIONI RILEVANTI NEL CAPITALE				
Dichiarante	Azionista diretto	Quota % su capitale ordinario	Quota % su capitale votante	
HITACHI Ltd.	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS S.R.L.	50,772%	50,772%	
UBS GROUP AG	UBS AG UBS ASSET MANAGEMENT TRUST COMPANY	5,034% ⁽¹⁾	5,034% ⁽¹⁾	
SINGER PAUL E. (in qualità di <i>General Partner</i> di The Liverpool Limited Partnership e Elliott International, L.P.)	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP ELLIOTT INTERNATIONAL L.P.	25,665% ⁽²⁾	25,665% ⁽²⁾	

Si precisa che, in occasione dei depositi assembleari effettuati in relazione all'Assemblea dell'11 maggio 2017, Litespeed Management LLC / Litespeed Master Fund LTD risulta detenere n. 7.532.322 azioni ordinarie, pari al 3,77% del capitale sociale.

(1) UBS Group AG ha comunicato alla Società, ai sensi dell'art. 120 del TUF e dell'art. 119 del Regolamento Emittenti, una posizione lunga complessiva corrispondente al 5,043% del capitale sociale della Società.

(2) Partecipazione resa nota alla Società in data 8 novembre 2017, ai sensi dell'art. 120 del TUF e dell'art. 117 del Regolamento Emittenti. Si precisa che in data 8 novembre 2017, il Signor Paul E. Singer, in qualità di *general partner* direttamente ed indirettamente delle limited partnership Elliott International, LP, e The Liverpool Limited Partnership, ha comunicato alla Società,

ai sensi dell'art. 120 del TUF e dell'art. 119 del Regolamento Emittenti, una posizione lunga complessiva corrispondente al 31,794% del capitale sociale della Società.

TABELLA 2: STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI COMITATI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO 2017

Consiglio di Amministrazione													Comitato Controllo e Rischi		Comitato Nomine e Remunerazione		Eventuale Comitato Esecutivo		Eventuale Altro Comitato	
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica dal	In carica fino a	Lista (M/m) **	Esec.	Non-esec.	Indip. da Codice	Indip. da TUF	Numero altri incarichi ***	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)
Presidente	ALISTAIR DORMER	1963	2 novembre 2015	2 novembre 2015	Assemblea di bilancio esercizio 2018	M	X ⁽¹⁾	-	-	-	1	11/13	-	-	-	-	P	8/10	-	-
Vice Presidente	ALBERTO DE BENEDICTIS	1952	13 maggio 2016	13 maggio 2016	Assemblea di bilancio esercizio 2018	M	-	X	X	X	-	13/13	P	9/9	M	9/9	-	-	-	-
AD • ◊	ANDREW BARR	1973	13 maggio 2016	13 maggio 2016	Assemblea di bilancio esercizio 2018	M	X	-	-	-	-	13/13	-	-	-	-	M	10/10	-	-
Amm.re	ROSA CIPRIOTTI	1974	13 maggio 2016	13 maggio 2016	Assemblea di bilancio esercizio 2018	m	-	X	X	X	3	12/13	-	-	-	-	-	-	-	-
Amm.re	MICHELE ALBERTO FABIANO CRISOSTOMO ⁽²⁾	1972	19 gennaio 2017	19 gennaio 2017	Assemblea di bilancio esercizio 2018	m	-	X	X	X	-	13/13	-	-	-	-	-	-	-	-
Amm.re	MARIO GARRAFFO	1937	25 novembre 2015 ⁽³⁾	13 maggio 2016	Assemblea di bilancio esercizio 2018	M	-	X	X	X	2	9/13	M	8/9	M	7/9	-	-	-	-
Amm.re	FABIO LABRUNA	1968	13 maggio 2016	13 maggio 2016	Assemblea di bilancio esercizio 2018	m	-	X	X	X	1	12/13	-	-	-	-	-	-	-	-
Amm.re	KATHERINE MINGAY	1965	13 maggio 2016	13 maggio 2016	Assemblea di bilancio esercizio 2018	M	-	X	-	-	-	13/13	-	-	-	-	M	10/10	-	-

Amm.re	KATHARINE ROSALIND PAINTER	1960	13 maggio 2016	13 maggio 2016	Assemblea di bilancio esercizio 2018	M	-	X	X	X	-	13/13	M	9/9	P	9/9	-	-	-	-
--------	-------------------------------	------	-------------------	----------------------	---	---	---	---	---	---	---	-------	---	-----	---	-----	---	---	---	---

AMMINISTRATORI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica dal	In carica fino a	Lista (M/m) **	Esec.	No n-ese c.	Indip. da Codice	Indi p. da TUF	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	(**)	(*)	
Amm.re	GIUSEPPE BIVONA	1964	13 maggio 2016	13 maggio 2016	19 gennaio 2017	m	-	X	X	X	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N. riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento:				Consiglio di Amministrazione: 13				Comitato Controllo e Rischi: 9		Comitato Nomine e Remunerazione: 9			Comitato Esecutivo: 10		Altro Comitato: N.A.					
Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 147-ter TUF): il quorum stabilito da Consob per la presentazione delle liste all'assemblea del 13 maggio 2016 era pari all'1%. Tale quorum è stato confermato da Consob per il 2018.																				

- (1) L'ing. Alistair Dormer, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione è considerato esecutivo – anche se non ha ricevuto alcuna delega particolare dal Consiglio e, quindi, non svolge alcun ruolo esecutivo all'interno della Società – in virtù delle cariche ricoperte nel Gruppo Hitachi.
- (2) Si segnala che l'Assemblea ordinaria degli azionisti tenutasi in data 19 gennaio 2017 ha deliberato di promuovere l'azione sociale di responsabilità ex art. 2393 c.c. nei confronti dell'ing. Bivona che per l'effetto è stato revocato dalla carica e ha nominato in sua sostituzione l'avv. Michele Alberto Fabiano Crisostomo.
- (3) Nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 25 novembre 2015 in sostituzione del dott. Ryoichi Hirayanagi.

NOTE

I simboli di seguito indicati devono essere inseriti nella colonna "Carica":

- Questo simbolo indica l'amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi.

◊ Questo simbolo indica il principale responsabile della gestione dell'emittente (Chief Executive Officer o CEO).

* Per data di prima nomina di ciascun amministratore si intende la data in cui l'amministratore è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel CdA dell'emittente.

** In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun amministratore ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza).

*** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato in altre società quotate in mercati regolamentati, anche esteri, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni. Nella Relazione sulla corporate *governance* gli incarichi sono indicati per esteso. Per gli Amministratori cessati durante l'esercizio di riferimento, gli incarichi indicati devono intendersi riferiti alla data di cessazione.

(*) In questa colonna è indicata la partecipazione degli amministratori alle riunioni rispettivamente del CdA e dei Comitati (numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare).

(**) In questa colonna è indicata la qualifica del consigliere all'interno del Comitato: "P": presidente; "M": membro.

TABELLA 3: STRUTTURA DEL COLLEGIO SINDACALE

Collegio Sindacale									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica dal	In carica fino a	Lista **	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio ***	N. altri incarichi ****
Presidente	ANTONIO ZECCA	1975	11 maggio 2017	11 maggio 2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	m	X	8/8	-
Sindaco Effettivo	GIOVANNI NACCARATO	1972	11 maggio 2017	11 maggio 2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	M	X	8/8	1
Sindaco Effettivo	ALESSANDRA STABILINI	1970	11 maggio 2017	11 maggio 2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	M	X	8/8	5
Sindaco Supplente	ALESSANDRO SPERANZA	1976	11 maggio 2017	11 maggio 2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	M	X	N.A	-
Sindaco Supplente	VALERIA GALARDI	1977	11 maggio 2017	11 maggio 2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	M	X	N.A	-
Sindaco Supplente	CRISTIANO PROSERPIO	1975	11 maggio 2017	11 maggio 2017	Assemblea di bilancio esercizio 2019	m	X	N.A	-

TABELLA 4: SINDACI CESSATI DURANTE L'ESERCIZIO DI RIFERIMENTO

Collegio Sindacale									
Carica	Componenti	Anno di nascita	Data di prima nomina *	In carica dal	In carica fino a	Lista **	Indip. Codice	Partecipazione alle riunioni del Collegio ***	N. altri incarichi ****
Presidente	GIACINTO SARUBBI	1963	1° aprile 2008	15 aprile 2014	Assemblea di bilancio esercizio 2016	m	X	10/10	9

Sindaco Effettivo	RENATO RIGHETTI	1946	5 aprile 2011	15 aprile 2014	Assemblea di bilancio esercizio 2016	M	X	10/10	-
Sindaco Effettivo	MARIA ENRICA SPINARDI	1960	15 aprile 2014	15 aprile 2014	Assemblea di bilancio esercizio 2016	M	X	9/10	-
Sindaco Supplente	GIORGIO MOSCI	1958	15 aprile 2014	15 aprile 2014	Assemblea di bilancio esercizio 2016	M	X	N.A	-
Sindaco Supplente	DANIELA ROSINA	1958	15 aprile 2014	15 aprile 2014	Assemblea di bilancio esercizio 2016	M	X	N.A	-
Sindaco Supplente	FABRIZIO RICCARDO DI GIUSTO	1966	15 aprile 2014	15 aprile 2014	Assemblea di bilancio esercizio 2016	m	X	N.A	-
Numero riunioni svolte durante l'Esercizio di riferimento: 18									
Quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri (ex art. 148 TUF): il quorum stabilito da Consob per la presentazione delle liste all'assemblea del 11 maggio 2017 era pari all'1%. Tale quorum è stato confermato da Consob per il 2018.									

NOTE

* Per data di prima nomina di ciascun sindaco si intende la data in cui il sindaco è stato nominato per la prima volta (in assoluto) nel collegio sindacale dell'emittente.

** In questa colonna è indicata la lista da cui è stato tratto ciascun sindaco ("M": lista di maggioranza; "m": lista di minoranza).

*** In questa colonna è indicata la partecipazione dei sindaci alle riunioni del collegio sindacale (numero di riunioni cui ha partecipato rispetto al numero complessivo delle riunioni cui avrebbe potuto partecipare).

**** In questa colonna è indicato il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti dal soggetto interessato ai sensi dell'art. 148-bis TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti Consob. L'elenco completo degli incarichi è pubblicato dalla Consob sul proprio sito internet ai sensi dell'art. 144-quinquiesdecies del Regolamento Emittenti Consob.