

SISTEMA DI GOVERNANCE

Il quadro complessivo della corporate governance di SGSS S.p.A. è stato predisposto in conformità alla normativa vigente, anche regolamentare, tenuto anche conto di quanto stabilito dalle disposizioni di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17/12/2013 (di seguito anche Circolare n. 285/2013). La presente informativa è resa anche ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013 e del relativo Regolamento di Esecuzione (UE) 2021/637 del 15 marzo 2021.

CENNI GENERALI E DESCRIZIONE DELLA ATTIVITA'

Société Générale Securities Services S.p.A. (per brevità anche "**SGSS S.p.A.**" o la "**Banca**") è una banca italiana specializzata nei "Securities Services", soggetta al controllo ed al coordinamento di Société Générale S.A. (per brevità anche "Société Générale" o l'"Impresa madre") ed in particolare della Business Unit SGSS, che sovrintende e governa la prestazione di "Securities Services" da parte di tutte le società interessate del Gruppo Société Générale.

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

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

Quale naturale complemento ai "Securities Services", SGSS S.p.A. eroga alla propria clientela i servizi di:

- raccolta/impiego di liquidità (in particolare "time deposit"), in forza della licenza bancaria di cui dispone;
- di compravendita di divisa a pronti (operazioni spot) .

Ad oggi, SGSS S.p.A. risulta altresì autorizzata all'esercizio dei seguenti servizi/attività di investimento (esercitati in via accessoria alle attività di *Custodia e Regolamento e Depositario*):

- a) negoziazione per conto proprio di taluni strumenti finanziari derivati negoziati "over the counter";
- b) ricezione e trasmissione di ordini.

MODELLO ORGANIZZATIVO

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

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

- a) *la struttura proprietaria ed il relativo grado di apertura al mercato del capitale del rischio*: SGSS S.p.A. ha come unico Azionista Société Générale S.A., banca quotata di diritto francese, per il tramite della propria Succursale italiana. Esiste un rapporto diretto fra la struttura proprietaria e l'Organo di supervisione strategica, nominato direttamente dall'Assemblea.
- b) *le dimensioni e la complessità operativa*: nel 2014 la Banca Centrale Europea (di seguito anche "BCE") ha inserito il gruppo Société Générale (e tutte le relative succursali soggette a vigilanza

prudenziale su base consolidata conformemente al regolamento (UE) n. 575/2013) tra gli enti creditizi ritenuti significativi a livello Europeo (ai sensi dell'art. 6, par. 4, del regolamento MVU). Conseguentemente SGSS S.p.A., quale *subsidiary* controllata al 100% da Société Générale, è stata attratta in questa definizione. La BCE ha, dunque, reso pubblico l'elenco dei nomi di tutte le entità e i gruppi soggetti a vigilanza prudenziale diretta a partire dal 4/11/2014, conformemente all'articolo 147 del regolamento-quadro MVU, tra le quali figurano le banche del Gruppo SG e quindi anche SGSS S.p.A.;

- c) *gli obiettivi strategici di medio e lungo periodo*: in linea con quanto definito dalla Direzione, d'intesa con le competenti Funzioni dell'Impresa madre, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di SGSS S.p.A. il piano strategico per il triennio 2024-2026.

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

1) Funzione di supervisione strategica e gestione

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

Il processo di selezione e di nomina dei singoli membri del Consiglio di Amministrazione vede coinvolti più organi e funzioni, ed è volto a garantire che negli Organi di amministrazione e controllo siano presenti soggetti idonei a svolgere efficacemente il ruolo di cui sono investiti. A tal fine, vengono valutati i profili curriculari dei singoli membri alla luce dei criteri di composizione, genere, internazionalità, competenza ed esperienza dettati dalle Disposizioni di governance di cui alla Circolare 285/2013, dal Decreto del MEF del 23 novembre 2020, n. 169, ed ai sensi di quanto indicato nel Codice di condotta di Gruppo (disponibile sul sito dell'Impresa madre: https://mysocietegenerale-news.safe.socgen/documents/242675/29299928/Group_Code_of_Conduct_Italian.pdf), del divieto di "interlocking" nonché in ottemperanza alle disposizioni statutarie in tema di possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza ai sensi della normativa pro tempore vigente.

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

Lo Statuto Sociale prevede, inoltre, che il Direttore Generale possa essere coadiuvato dalla figura del Vicedirettore Generale; possono essere nominati Vicedirettore Generale sino ad un massimo di due dipendenti, ciascuno dei quali coadiuva il Direttore Generale. Su proposta del Direttore Generale, il Consiglio di Amministrazione ha nominato due Vicedirettori Generali. In particolare, ai nominati Vicedirettori Generali sono state delegate da parte del Direttore Generale (i) le attività operative, sviluppo tecnologico e progettuale (Vicedirettore Operations) e (ii) i temi di governance ed in particolare le funzioni fiscale, legale e affari societari, organizzazione e supporto della prima linea di difesa (LOD 1) per quanto riguarda la gestione dei rischi della Banca (Vicedirettore Corporate). Ciascun Vicedirettore Generale opera, dunque, a fronte della delega ricevuta dal Direttore Generale, sotto la supervisione e responsabilità di quest'ultimo.

Il Direttore Generale ed i due Vicedirettori Generali costituiscono la Direzione Generale della Banca.

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

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

In seno al Consiglio di amministrazione sono previsti altresì 4 Comitati endo-consiliari: Comitato Nomine, Comitato Rischi, Comitato Remunerazioni (costituiti ai sensi della Circolare n. 285/2013) e Comitato Audit.

Nel 2023 i Comitati endo-consiliari si sono riuniti complessivamente n. 26 volte e cioè 3 volte il Comitato Nomine, 5 volte il Comitato Remunerazioni, 12 volte il Comitato Rischi e 6 volte il Comitato Audit.

1.1.) *Composizione del Consiglio di Amministrazione*

Il Consiglio di Amministrazione in carica per il triennio 2024-2026 è composto da 7 esponenti.

Nella tabella che segue si riportano le informazioni relative alla ripartizione degli esponenti del Consiglio di Amministrazione per carica, età, genere e durata di permanenza in carica.

Esponente	Carica	Genere	Data di nascita	Data di prima nomina
Arnaud Jacquemin	Presidente	M	09/05/1967	26/10/2023
Valeria Dal Corso	Amministratore Delegato e Direttore Generale	F	07/03/1973	27/06/2023
Lidia Caldarola	Amministratore Indipendente	F	22/12/1970	26/10/2023
Gianluca Grea	Amministratore Indipendente	M	12/04/1964	23/11/2017
Franck Bonte	Amministratore non esecutivo	M	6/10/1975	23/04/2021
Alessandro Gumier	Amministratore non esecutivo	M	20/11/1959	24/04/2018
Véronique Gratiot	Amministratore non esecutivo	F	25/11/1971	23/04/2021

La politica di diversità adottata dalla Banca ha consentito di conseguire un grado di diversificazione di genere nella composizione considerato adeguato rispetto a quanto previsto dalle disposizioni oggi vigenti. Ad oggi poco meno del 60% (4 uomini su 7 componenti) del Consiglio di Amministrazione è rappresentato da uomini.

Gli amministratori sono tenuti, nel rispetto della normativa e dei regolamenti interni, a comunicare tempestivamente ogni aggiornamento riguardo gli incarichi di amministrazione, direzione e controllo da loro rivestiti in società terze. Di seguito si riporta il dettaglio del numero aggregato di incarichi al di fuori di SGSS S.p.A. ricoperti da ciascun esponente¹:

Esponente	Incarichi esecutivi	Incarichi non esecutivi	Altri incarichi²
Arnaud Jacquemin	-	1	-
Valeria Dal Corso	-	-	-
Lidia Caldarola	-	-	-
Gianluca Grea	-	2	-
Franck Bonte	-	-	-
Alessandro Gumier	-	-	-
Véronique Gratiot	-	-	-

¹ Si precisa che, in conformità alla normativa applicabile, sono considerati come un unico incarico l'insieme degli incarichi ricoperti all'interno del medesimo gruppo.

² Si riferisce ad incarichi in società non commerciali.

Come emerge dalla tabella sopra riportata, il limite al cumulo delle cariche stabilito dalla normativa risulta rispettato.

Si precisa che rispetto agli incarichi rivestiti in società terze non sussistono situazioni di incompatibilità ai sensi del cosiddetto divieto di interlocking (Decreto-legge n. 201 del 6.12.2011 e Disposizioni congiunte 20.4.2012 Banca d'Italia-Consob-Ivass).

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

Le funzioni di controllo sull'amministrazione sono svolte dal Collegio Sindacale la cui composizione è disponibile sul sito <https://www.securities-services.societegenerale.com/it/chi-siamo/informativa-sgss-spa/> nella sezione denominata "Corporate governance".

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

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

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

2.1) Composizione del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale in carica per il triennio 2023-2025 è composto da 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti.

Nella tabella che segue si riportano le informazioni relative alla ripartizione degli esponenti del Collegio Sindacale per carica, età, genere e durata di permanenza in carica.

Esponente	Carica	Genere	Data di nascita	Data di prima nomina
Edoardo Guffanti	Presidente	M	23/05/1972	29/04/2020
Monica Barzaghi	Sindaco effettivo	F	01/06/1967	23/04/2021
Antonio Vitali	Sindaco effettivo	M	16/09/1974	16/10/2020
Mariachiar Monterosso	Sindaco supplente	F	09/01/1989	23/04/2021
Gimede Gigante	Sindaco supplente	M	10/12/1980	16/10/2020

La politica di diversità adottata dalla Banca ha consentito di conseguire un grado di diversificazione di genere nella composizione considerato adeguato rispetto a quanto previsto dalle disposizioni oggi vigenti. Ad oggi il 60% (3 uomini su 5 componenti) del Collegio Sindacale è rappresentato da uomini.

I Sindaci sono tenuti, nel rispetto della normativa e dei regolamenti interni, a comunicare tempestivamente ogni aggiornamento riguardo gli incarichi di amministrazione, direzione e controllo da loro rivestiti in società terze. Di seguito si riporta il dettaglio del numero aggregato di incarichi al di fuori di SGSS S.p.A. ricoperti da ciascun sindaco effettivo³:

Esponente	Incarichi esecutivi	Incarichi non esecutivi	Altri incarichi⁴
Edoardo Guffanti	-	3	-
Monica Barzaghi	-	-	-
Antonio Vitali	-	2	-

³ Si precisa che, in conformità alla normativa applicabile, sono considerati come un unico incarico l'insieme degli incarichi ricoperti all'interno del medesimo gruppo.

⁴ Si riferisce ad incarichi in società commerciali.

Come emerge dalla tabella sopra riportata, il limite al cumulo delle cariche stabilito dalla normativa risulta rispettato.

Si precisa che rispetto agli incarichi rivestiti in società terze non sussistono situazioni di incompatibilità ai sensi del cosiddetto divieto di interlocking (Decreto legge n. 201 del 6.12.2011 e Disposizioni congiunte 20.4.2012 Banca d'Italia-Consob-Ivass).

3) Autovalutazione degli Organi Societari

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

Con riferimento al processo di autovalutazione degli Organi societari riferito all'anno 2023, alla data della pubblicazione del presente documento, l'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale sono state effettuate con il supporto di appositi questionari compilati da ciascun esponente in conformità con le Disposizioni di Vigilanza sul Governo Societario da ultimo emanate (Circolare n. 285/2013) e tenuto conto delle linee Guida EBA (European Banking Authority) "Consultation Paper - Draft Guidelines on internal governance" dell'ottobre 2016 nonché delle disposizioni emanate dal MEF con D. Lgs 169/2020, ed è stata documentata in apposita relazione di autovalutazione con esito positivo.

FLUSSI INFORMATIVI

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

ULTERIORE DOCUMENTAZIONE IN TEMA DI CORPORATE GOVERNANCE

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

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

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

In adempimento alle Disposizioni di Vigilanza prudenziale per le Banche (tit. V – cap. V) - "Attività di rischio e conflitto di interessi nei confronti di soggetti collegati" – al fine di preservare l'integrità dei

processi decisionali nelle operazioni con Soggetti collegati, la Banca si è dotata di apposita procedura, declinata all'interno del documento "Procedura per le Operazioni con Soggetti Collegati". Il documento "Procedura per le Operazioni con Soggetti Collegati" è disponibile sul sito <https://www.securities-services.societegenerale.com/it/chi-siamo/informativa-sgss-spa/> nella sezione denominata "Operazioni con soggetti collegati".

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

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

Consiglio di Amministrazione (Board of Directors) ⁵		
Name, Surname	Position held in SGSS S.p.A.	Other directorships
Arnaud Patrice Marie JACQUEMIN	Chairman of the Board of Directors Member Audit Committee	- SBI-SG Global Securities Services Pvt Ltd - Director
Valeria DAL CORSO	Chief Executive Officer and General Manager	None
Franck Daniel BONTE	Director Member of the Risk Committee	None
Alessandro GUMIER	Director Member of the Nomination Committee	None
Véronique GRATIOT	Director Member of the Remuneration Committee	None
Gianluca GREA	Independent Director Chairman of the Risk Committee Member of the Remuneration Committee Member of the Audit Committee	- Quaestio SGR – Independent Director; Chairman of the Risk Committee and Member of Appointment Committee - Dea Capital Real Estate SGR S.p.A. – Chairman, non-executive and independent Director, Chairman of the Risk, Appointments and Remuneration Committee - Dea Alternative Funds SGR S.p.A. – Chairman of the Board of Directors

⁵ Si riporta la composizione del Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale in carica alla data di pubblicazione del presente documento.

	Member of the Appointments Committee	
Lidia CALDAROLA	<p>Independent Director</p> <p>Chairwoman of the Remuneration Committee</p> <p>Member of the Risk Committee</p> <p>Chairwoman of the Appointments Committee</p> <p>Chairwoman of the Audit Committee</p>	None

Collegio Sindacale (Board of Statutory Auditors)

Name, Surname	Position held in SGSS S.p.A.	Other directorships
Edoardo Franco GUFFANTI	Chairman of the Board of Statutory Auditors	<ul style="list-style-type: none"> - Entangled Capital SGR S.p.A. - Chairman Board of Directors - Consultinvest Partecipazioni S.p.A. - Chairman Board of Directors - Hedge Invest SGR S.p.A. - Chairman of Statutory Auditors - Zenit SGR S.p.A. - Chairman Board of Directors
Antonio VITALI	Statutory Auditor	<ul style="list-style-type: none"> - Gruppo Argenta S.p.A. - Statutory Auditor - Fedegari Autoclavi S.p.A. - Statutory Auditor - So.tr.a.f di Marguati S.r.l. - Alternate Auditor - Cellnex Italia S.p.A. - Alternate Auditor
Monica Maria BARZAGHI	Statutory Auditor	None
Mariachiara MONTEROSSO	Alternate auditor	<ul style="list-style-type: none"> - Aquila S.p.A. - Statutory Auditor - Mapa Spontex Italia S.p.A.- Statutory Auditor - John Crane Italia S.p.A. - Alternate Auditor - Vhit S.p.A. - Alternate Auditor - Euro V SICAF S.p.A. - Statutory Auditor - Edim S.p.A. - Alternate Auditor - Deutsche Bank Mutui S.p.A. - Alternate Auditor - Innova Club 1 S.p.A. - Alternate Auditor - Kyocera Documents Solutions S.p.A. - Alternate Auditor - VHV Italia Assicurazioni S.p.A. – Statutory Auditor - Just-eat Italy S.r.l. – Alternate Auditor - Shell Mobility Italia S.r.l. - Alternate Auditor - Smiths Group Italia S.r.l. - Alternate Auditor
Gimede GIGANTE	Alternate auditor	<ul style="list-style-type: none"> - Casavo Management S.p.A. - Statutory Auditor - Banca Profilo S.p.A - Independent Director - G. rent S.p.A. - Independent Director

Tabella EU OVB: informativa sui sistemi di governance (Regolamento di Esecuzione (UE) 2021/637 del 15 marzo 2021)

Base giuridica	Numero di riga	
Articolo 435, paragrafo 2, lettera a), del CRR	a)	Informazione contenuta nel paragrafo "1.1) Composizione del Consiglio di Amministrazione"
Articolo 435, paragrafo 2, lettera b), del CRR	b)	Informazione contenuta nel paragrafo "1) Funzione di supervisione strategica e gestione"
Articolo 435, paragrafo 2, lettera c), del CRR	c)	Informazione contenuta nel paragrafo "1.1) Composizione del Consiglio di Amministrazione e 2.1) Composizione del Collegio Sindacale"