

SISTEMA DI GOVERNANCE

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

CENNI GENERALI E DESCRIZIONE DELLA ATTIVITA'

Société Générale Securities Services S.p.A. (per brevità anche "**SGSS S.p.A.**" o la "**Banca**") è una banca italiana specializzata nei "Securities Services", soggetta al controllo ed al coordinamento di Société Générale S.A. (per brevità anche "Société Générale" o l'Impresa madre") ed in particolare della 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 ed a termine)¹, sino a "trade date" 03/01/2018, in forza della sola licenza bancaria di cui dispone, da "trade date" 03/01/2018, in forza anche della autorizzazione di cui al punto a) del paragrafo successivo.

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:

¹ Operazioni "spot", "physically settled FX forward" (dette anche "outright") e "physically settled FX swap" (pronti contro termine su divisa).

- 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 2018-2020.

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 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 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 devino dall'interesse sociale.

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

La politica di diversità adottata nel Regolamento del Comitato Nomine ha consentito di conseguire un grado di diversificazione nella composizione considerato adeguato rispetto a quanto previsto dalle

disposizioni oggi vigenti. Ad oggi poco più dell'80% (5 uomini su 6 componenti) del Consiglio di Amministrazione è rappresentato da uomini.

Nel 2019 i Comitati endoconsiliari si sono riuniti complessivamente n. 16 volte e cioè n. 4 volte il Comitato Nomine, 5 il Comitato Remunerazioni e n. 7 volte il Comitato Risk.

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.

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

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

Il processo autovalutazione degli Organi societari riferito all'anno 2019 è stato effettuato dal Collegio sindacale 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, è stato documentato in apposita relazione di autovalutazione. Tale processo si è svolto con il supporto di un consulente esterno.

In essa sono state illustrate le metodologie utilizzate per condurre il processo stesso, con riferimento alla composizione e ai requisiti dell'Organo.

Le risultanze di tale processo ha dato esito positivo.

La Autovalutazione del Consiglio di Amministrazione sarà effettuata con le medesime modalità ed in linea con la normativa citata nelle prossime settimane.

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 contravvengano ai suoi doveri professionali o che possano metterlo in una situazione di conflitto di interesse.

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

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

Name, Surname	Position in SGSS SpA	Other directorships and corporate positions
David Abitbol	<i>Chairman</i>	<ul style="list-style-type: none"> • SGSS Holding – <i>Director</i> • Euroclear Holding SA/NV - <i>Director</i> • SBI-SG Global Securities Services Pvt Ltd - <i>Director</i>
	<i>Director</i>	
	<i>Member of the Remuneration Committee</i>	
Luciano BALESTRIERI	<i>Independent Director</i>	None
	<i>Chairman of the Appointments Committee</i>	
	<i>Member of the Risk Committee</i>	
	<i>Member of the Remuneration Committee</i>	
Roberto PECORA	<i>Chief Executive Officer and Managing Director</i>	None
Florence BARBIERI Céline VRIGNAUD	<i>Director</i>	<ul style="list-style-type: none"> • SG Market (SEA) PTE LTD– <i>Director</i> • Service Epargne Entreprise – <i>Member of Supervisory Board</i> • SGSS Holding – <i>Chairwoman, Director and Managing Director</i>
	<i>Member of the Risk Committee</i>	
Gianluca GREA	<i>Independent Director</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Quaestio SGR – Independent Director member of the internal control and Risk Committee and Appointment Committee • Covivio S.A. (formerly CENTRAL SICAF - BENI STABILI Group)– Consultant of the Board of Directors • CG PARTNERS - Co-founder
	<i>Chairman of the Risk Committee</i>	
	<i>Chairman of the Remuneration Committee</i>	

Alessandro GUMIER

*Member of the Appointments
Committee*

Director

*Member of the Appointments
Committee*

- DEA CAPITAL REAL ESTATE SGR S.p.A. (formerly Idea FIMIT SGR S.p.A.) (DeAgostini Group) - Chairman non-executive and independent, Chairman of the Internal Control, Risk and Remuneration Committee.
- VALTUR S.p.A. in extraordinary administration - Member of the Creditor's Supervisory Board.
- Société Générale Corporate Investment Banking - Chief Country Officer – Head of Corporate & Investment Banking Italy

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

Name, Surname	Position in SGSS SpA	Other directorships and corporate positions
Guido NORI	<i>Chairman</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Sediver S.p.A. (presidente del CS) • Lucchini RS S.p.A. (presidente del CS) • Lucchini Service S.r.l. (presidente del CS) • IFITALIA S.p.A. (sindaco) • Impresa San Siro American Funeral S.p.A. (presidente del CS) • Redaelli Tecna S.p.A. (sindaco) • Maer Italia S.r.l. (presidente del CS) • EMC Computer Systems Italia S.p.A. (sindaco) • Azolver Italia S.r.l. (sindaco) • Rothschild&co. Italia S.p.A. (sindaco) • DELL S.p.A. (sindaco) • Citelum Italia S.p.A. (sindaco) • CO. G.E. I. s.r.l. (sindaco) • Banca Consulia (sindaco) • Roberto Cavalli S.p.A. (sindaco) • Varenne 3 S.p.A. in liquidazione (sindaco) • T Capital S.r.l. (amministratore unico) • Istella S.p.A. (sindaco) • Augeo 3 S.p.A. (presidente del CS) • HOFI S.p.A. (sindaco) • Delta MED S.p.A. (presidente del CS) • K Navi Italia S.p.A. (sindaco)
Edoardo Franco GUFFANTI	<i>Statutory Auditor</i>	<ul style="list-style-type: none"> • Banca Privata Leasing S.p.A. (presidente del CDA) • Entangled Capital SGR S.p.A. (presidente del CDA) • Consultinvest Partecipazioni S.p.A. (presidente del CDA)

Roberta BATTISTIN

Statutory Auditor

- Hedge Invest SGR S.p.A. (president del CS)
- Alpiq Italia S.r.l. (sindaco)
- Zenit SGR S.p.A. (sindaco)

- American Express Italia S.r.l. (sindaco)
- IRE EVAF SICAF S.p.A. (sindaco)
- IRE-EVAF 2 S.p.A. (sindaco)
- Lifebrain S.r.l. (sindaco)
- Il volo società cooperativa (sindaco)
- Gilead Sciences S.r.l. (president del CS)
- Vaspe S.r.l in liquidazione (liquidatore)
- Mundipharma S.r.l. (sindaco)
- Bausch & Lomb S.p.A. (presidente del CS)
- San Cataldo Container Terminal S.p.A. (sindaco)

Substitute Auditors

Roberto BUSSI

Substitute Auditor

- Ren Car S.r.l. - Verbania (incarico di revisione legale)
- Capital Shuttle S.p.A. (sindaco)
- Sidertoce S.p.A. (sindaco)
- Valsecchi S.p.A. (incarico di revisione legale)
- Augeo 3 S.p.A. (sindaco)

Matteo CATENACCI

Substitute Auditor

- Banca Privata Leasing S.p.A. (presidente del CS)
- Entangled Capital SGR (sindaco)
- BVK Highstreet Retail Cordusio (sindaco)