

GABETTI HOLDING S.P.A.

COMUNICAZIONI AI SENSI DELLA SEZIONE IA.2.13 DELLE ISTRUZIONI AL REGOLAMENTO DEI MERCATI ORGANIZZATI E GESTITI DALLA BORSA ITALIANA E DEL NUOVO MERCATO

1) LA STRUTTURA DI GOVERNANCE DELLA SOCIETA'

La presente relazione, anche alla luce delle modifiche intervenute negli organi sociali alla fine dell'esercizio 2003 ed all'inizio del 2004, è redatta con riferimento alla data del 29 marzo 2004, data dell'ultimo Consiglio di Amministrazione, e fornisce quindi un quadro aggiornato della struttura di governance della Società.

Il capitale Sociale è costituito da n. 32.000.000 di azioni ordinarie da nominali Euro 0,60 pari ad Euro 19.200.000,00.

La composizione del Capitale Sociale al 31 dicembre 2003 era la seguente:

AZIONISTI	AZIONI	IN %
Gabetti Giovanni	8.913.365	27,9
Gabetti Elio	4.439.996	13,9
Woolwich PLC	6.400.000	20,0
La Gaiana s.p.a.	2.787.272	8,7
Flottante	9.459.367	29,5
TOTALE	32.000.000	100,0

A luglio 2003 è stato sottoscritto un patto parasociale tra ELIO GABETTI e LA GAIANA S.P.A. che sancisce vicendevoli obblighi di prelazione e covendita sulle azioni Gabetti Holding s.p.a. detenute.

Lo svolgimento dell'assemblea ordinaria e straordinaria è disciplinato da apposito regolamento, redatto in conformità agli schemi elaborati da ABI ed Assonime, approvato con deliberazione dell'assemblea ordinaria e reso pubblico sul sito www.gabetti.it.

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto di otto membri, uno non esecutivo e indipendente, quattro non esecutivi e tre esecutivi. Gli Amministratori, nominati in data 30 aprile 2003, durano in carica per un periodo di tre anni, sino alla data di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2005.

In seno al Consiglio di Amministrazione è stato costituito un Comitato per il controllo interno, composto di quattro membri, tre non esecutivi ed uno esecutivo. Nel comitato non sono al momento presenti Amministratori Indipendenti. Le caratteristiche della Società non hanno finora richiesto la costituzione di un Comitato Esecutivo e di un Comitato per la remunerazione.

Con una periodicità trimestrale gli Amministratori delegati dai Consigli delle Società del Gruppo, coadiuvati ove occorra dai responsabili operativi delle società stesse e dal Direttore Affari Generali e Servizi di Gruppo, si riuniscono con il Collegio Sindacale, i rappresentanti della Società di Revisione ed il preposto al controllo interno per riferire in merito all'andamento della gestione delle singole società, alla situazione finanziaria delle stesse ed alle operazioni di maggior rilievo effettuate nel periodo.

Il Collegio Sindacale, nominato il 30 aprile 2003, è costituito da tre sindaci effettivi e da due sindaci supplenti e rimarrà in carica fino alla data di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2005.

Gli Amministratori ed i Sindaci sono eletti attraverso procedure di voto di lista; non è stato costituito un Comitato per le proposte di nomina.

2) INFORMAZIONI SULL'ATTUAZIONE DELLE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ripartizione delle competenze e delle deleghe

L'Art.17 dello Statuto Sociale prevede che il Consiglio di Amministrazione possa delegare le proprie attribuzioni a uno o più dei suoi membri, determinando i limiti di tali deleghe.

Al Presidente ed al Vicepresidente spettano, ai sensi dell'Art.18 dello Statuto Sociale, la firma sociale e la rappresentanza legale di fronte ai terzi ed in giudizio anche separatamente l'uno dall'altro, nei limiti della delega loro conferita. Il Consiglio di Amministrazione con deliberazione in data 30 aprile 2003 ha conferito, con firma libera, al Presidente del Consiglio tutti i più ampi ed illimitati poteri sia di ordinaria che di straordinaria amministrazione ed al Vicepresidente ed Amministratore delegato tutti i più ampi poteri per l'ordinaria amministrazione della società, fatta eccezione unicamente per quelli non delegabili a norma di legge e dell'Art. 19 della Statuto Sociale che sono riservati all'esclusiva competenza del Consiglio. Trattasi delle operazioni di particolare rilievo economico, finanziario e patrimoniale, qui di seguito elencate:

- I) acquisizione, trasferimento o disposizione, sotto qualsiasi forma, di partecipazioni, aziende o rami d'azienda ovvero acquisto, trasferimento o concessione in licenza di marchi d'impresa;
- II) costituzione di società, joint ventures o altre entità e realizzazione, sotto qualsiasi forma, di partnership o alleanze strategiche, ad esclusione di quelle di carattere temporaneo finalizzate all'effettuazione di operazioni di consulenza immobiliare e/o intermediazione immobiliare;

- III) compimento di operazioni di ristrutturazione o riorganizzazione aziendale, anche a livello di gruppo, nonché sottoscrizione di accordi non rientranti nell'ambito dell'attività svolta dalla società;
- IV) assunzione di mutui e finanziamenti, sotto qualsiasi forma, di importo eccedente Euro 5.164.569,00 e prestazione di garanzie reali o personali, fidejussioni, lettere di patronage o altro tipo di impegno in relazione ad obbligazioni della società o di sue controllate di importo eccedente Euro 5.164.569,00;
- V) delega di poteri per l'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee delle controllate della società;
- VI) sottoposizione delle materie suelencate all'esame dell'assemblea ordinaria.

Per le materie suelencate è richiesta l'approvazione preventiva del Consiglio con una maggioranza qualificata degli otto decimi dei componenti.

Ai sensi dell'Art.19 dello Statuto Sociale il Consiglio di Amministrazione si riunisce con periodicità almeno trimestrale, onde consentire agli amministratori con deleghe di riferire tempestivamente sull'attività svolta ed al Consiglio stesso di esercitare i poteri di cui all'Art. 1.2 del Codice di Autodisciplina con particolare riguardo alle suesposte materie di maggior rilievo, nonché sulle operazioni in potenziale conflitto di interessi.

Nel corso dell'esercizio 2003 il Consiglio di Amministrazione si è riunito **dieci** volte.

La dimensione della Società non ha finora richiesto la costituzione di un comitato esecutivo.

In occasione delle riunioni consiliari vengono fornite agli amministratori ed ai sindaci, con ragionevole anticipo, la documentazione e le informazioni necessarie per consentire al Consiglio di esprimersi con consapevolezza sulle materie sottoposte al suo esame.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione può essere composto da un numero di membri variabile tra sette e nove.
Attualmente il Consiglio si compone di otto membri ed è formato dai signori:

GIOVANNI GABETTI	Presidente
ELIO GABETTI	Vice presidente e Amministratore delegato
MAURIZIO BENASSI	
LUCIANO CIAMPI	
UGO GIORDANO	
LUISA JONA CELESIA	
MARCO SERTORIO	
COLIN VINCENT	

L'amministratore sig.ra LAURA PODAVITTE si è dimessa in data 18 dicembre 2003; alla stessa è subentrata la sig.ra LUISA JONA CELESIA, facente parte della stessa lista cui apparteneva l'amministratore dimissionario.

Come riferito gli Amministratori restano in carica per un periodo di tre anni, sino alla data di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2005.

Degli Amministratori di cui sopra sono titolari di cariche in altre società quotate, finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni al di fuori del Gruppo Gabetti, i signori COLIN VINCENT e LUCIANO CIAMPI, rispettivamente Amministratore Delegato e Amministratore della Banca Woolwich S.p.A, e UGO GIORDANO Amministratore Delegato di LA GAIANA S.P.A..

Amministratori non esecutivi e indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione è composto da tre membri esecutivi e da cinque non esecutivi:

LUCIANO CIAMPI
LUISA JONA CELESIA
UGO GIORDANO
MARCO SERTORIO
COLIN VINCENT

Nell'ambito dei consiglieri non esecutivi l'Amministratore LUISA JONA CELESIA è da considerarsi indipendente.

Comitato per le proposte di nomina

Gli amministratori vengono nominati secondo le modalità previste dall'Art. 14 dello Statuto Sociale, che prevede che la nomina avvenga sulla base di liste presentate dai soci che, da soli o insieme ad altri soci, documentino di essere complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 5% del capitale sociale con diritto di voto. Ogni socio non può presentare più di una lista né può votare liste diverse. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista. Gli amministratori uscenti sono rieleggibili.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale dieci giorni prima dell'assemblea corredate dalle dichiarazioni di accettazione della candidatura, di inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità e di sussistenza dei necessari requisiti. Alle liste è inoltre allegato un curriculum vitae dei candidati.

Gli azionisti pertanto procedono in autonomia ad una selezione preventiva dei candidati da inserire nella lista di appartenenza e, poiché non si sono finora rilevate difficoltà da parte dei soci nella stesura di dette liste, non si è ritenuto necessario costituire un Comitato per le proposte di nomina. Si precisa che l'attuale Consiglio di Amministrazione è formato da cinque amministratori eletti con la lista di maggioranza e da due amministratori, LUCIANO CIAMPI e COLIN VINCENT, eletti con la lista di minoranza.

Comitato per la remunerazione

La remunerazione degli amministratori viene stabilita dall'Assemblea degli Azionisti, mentre quella degli amministratori investiti di particolari cariche viene stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale. Tali organi, di fatto, svolgono congiuntamente i compiti di un comitato per la remunerazione.

Non sono previste al momento per gli amministratori quote di remunerazione variabili in funzione di obiettivi, anche in relazione al fatto che le cariche di Presidente e di Vice Presidente e Amministratore Delegato sono attualmente ricoperte da azionisti di riferimento.

Le informazioni di dettaglio sulle remunerazioni degli amministratori sono contenute nella Nota Integrativa al bilancio, ai sensi dell'art. 2427 c.c. e del regolamento CONSOB N. 11971.

La remunerazione degli alti dirigenti è legata in modo significativo ai risultati aziendali conseguiti o al raggiungimento di specifici obiettivi.

La Società non ha adottato piani di stock option.

Viste le caratteristiche peculiari della Società e del suo assetto azionario non si è pertanto ritenuta necessaria la costituzione di un Comitato per la remunerazione degli Amministratori.

Comitato per il controllo interno

In seno al Consiglio di Amministrazione è stato costituito un Comitato per il controllo interno così composto:

MARCO SERTORIO Presidente
MAURIZIO BENASSI
LUCIANO CIAMPI
UGO GIORDANO

Il comitato è quindi composto da tre amministratori non esecutivi e da un amministratore esecutivo; all'interno del comitato non vi sono amministratori indipendenti. La presenza di un amministratore esecutivo è ritenuta necessaria in quanto, essendo la costituzione del Comitato relativamente recente, si intende fornire a quest'ultimo il massimo supporto possibile anche da parte dell'organizzazione interna alla Società. Alle riunioni del Comitato è sempre presente il Presidente del Collegio Sindacale e, su invito, il Vice Presidente e Amministratore delegato.

Il ruolo del comitato è definito in un apposito regolamento, in forza del quale esso svolge funzioni propositive e consultive per la valutazione del sistema di controllo interno. Tale attività è stata esercitata tramite la funzione di internal auditing costituita in azienda all'inizio dell'esercizio. Quale preposto al controllo, l' internal auditor non dipende da alcuna funzione operativa ed ha sottoposto i propri piani di lavoro direttamente all'Amministratore Delegato, al Comitato ed ai Sindaci, così come le relazioni che ha redatto su aspetti specifici di controllo interno. Nel periodo in esame le verifiche hanno riguardato, ad esempio, le procedure di recupero crediti, la gestione dei contratti di mediazione della divisione residenziale di Milano, la gestione dei collaboratori autonomi, dei rimborsi spese e delle procedure di acquisizione di affiliati in franchising.

Per ognuna di queste relazioni il comitato, riunitosi trimestralmente nel corso del 2003, ha vagliato i rilievi, ed ha valutato altresì l'adozione di misure correttive raccomandate a fronte di carenze o rischi evidenziati.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene l'attuale sistema di controllo interno, tenuto conto delle dimensioni del Gruppo, idoneo a presidiare efficacemente i rischi tipici delle principali attività esercitate dalla Società e dalle sue controllate e a monitorare la situazione economica e finanziaria del Gruppo.

Le procedure per il trattamento delle informazioni riservate

La Società ha adottato una procedura interna, approvata dal Consiglio di Amministrazione, che stabilisce le regole per il trattamento delle informazioni riservate riguardanti la Società stessa, con particolare riguardo alle informazioni "price sensitive". Tale procedura è stata accettata e sottoscritta da tutti i dirigenti del Gruppo, oltreché dal personale direttivo interessato.

Nel dicembre 2002 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il codice di comportamento in materia di internal dealing, in aderenza alla normativa vigente; tale codice è reso pubblico sul sito www.gabetti.it.

La funzione di investor relations

La funzione di INVESTOR RELATIONS MANAGER è affidata al Direttore Affari Generali e Servizi di Gruppo, MAURIZIO BENASSI, che opera seguendo i principi contenuti nella Guida per l'Informazione al Mercato e che può essere contattato al numero di telefono 02-7755629, fax 02-7755234 e e-mail: diraffarigenerali@gabetti.it.

Sindaci

I sindaci vengono nominati secondo le modalità previste dall'Art. 20 dello Statuto Sociale, che prevede che la nomina avvenga sulla base di liste presentate dai soci che, da soli o insieme ad altri soci, documentino di essere complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 5% del capitale sociale con diritto di voto. Ogni socio non può presentare più di una lista né può votare liste diverse. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Le liste devono essere depositate presso la sede sociale dieci giorni prima dell'assemblea corredate dalle dichiarazioni di accettazione della candidatura, di inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità e di sussistenza dei necessari requisiti. Alle liste è inoltre allegato un curriculum vitae dei candidati.

Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprano già incarichi di sindaco in altre cinque società quotate.

Si precisa che l'attuale Collegio Sindacale è formato dai signori ALBERTO DONNET (presidente del Collegio) e MASSIMO MERONI eletti con la lista di maggioranza e da GIUSEPPE DEIURE eletto con la lista di minoranza; sindaci supplenti sono i signori PIETRO SCARRONE e LUCA MERCALDO quest'ultimo eletto con la lista di minoranza.

I sindaci effettivi e supplenti non rivestono cariche di amministratore o sindaco in altre società quotate, ad eccezione di GIUSEPPE DEIURE che è Presidente del Collegio sindacale della società NEGRI BOSSI S.P.A. e sindaco effettivo della società e-BISCOM S.P.A..

Milano, 14 aprile 2004

GABETTI HOLDING S.p.A.
Un Amministratore
Dott. Maurizio Benassi

TABELLA 1: STRUTTURA DEL CdA E DEI COMITATI

Consiglio di Amministrazione							Comitato Controllo Interno ●		Comitato Remunerazione ◆		Eventuale Comitato Nomine ◇		Eventuale Comitato Esecutivo	
Carica	Componenti	esecutivi	non-esecutivi	indipendenti	****	Numero di altri incarichi **	***	****	***	****	***	****	***	****
Presidente	Gabetti Giovanni	X			2/10	0								
Vice Presidente e Amm.delegato	Gabetti Elio	X			10/10	0								
Amministratore	Benassi Maurizio	X			10/10	0	X	4/4						
Amministratore	Ciampi Luciano*		X		10/10	1	X	4/4						
Amministratore	Giordano Ugo		X nomina 30/4/03		8/8	1	X	2/2						
Amministratore	Jona Celesia Luisa		X accett. 09/1/04	X		0								
● Sintesi delle motivazioni dell'eventuale assenza del Comitato o diversa composizione rispetto alle raccomandazioni del Codice: Diversa composizione dovuta alla recente istituzione														
◆ Sintesi delle motivazioni dell'eventuale assenza del Comitato o diversa composizione rispetto alle raccomandazioni del Codice: Comitato non costituito. Compiti svolti dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale														
◇ Sintesi delle motivazioni dell'eventuale diversa composizione rispetto alle raccomandazioni del Codice: Comitato non costituito														

Consiglio di Amministrazione							Comitato Controllo Interno ●		Comitato Remunerazione ◆		Eventuale Comitato Nomine ◇		Eventuale Comitato Esecutivo	
Carica	Componenti	esecutivi	non-esecutivi	indipendenti	****	Numero di altri incarichi **	***	****	***	****	***	****	***	****
Presidente														
Amministratore delegato	Podavitte Laura	X dimiss. 18/12/03			7/10	0	X	3/4						
Amministratore	Sertorio Marco		X		10/10	0	X	4/4						
Amministratore	Vincent Colin*		X		10/10	1								
Amministratore														
Amministratore														
● Sintesi delle motivazioni dell'eventuale assenza del Comitato o diversa composizione rispetto alle raccomandazioni del Codice: Diversa composizione dovuta alla recente istituzione														
◆ Sintesi delle motivazioni dell'eventuale assenza del Comitato o diversa composizione rispetto alle raccomandazioni del Codice: Comitato non costituito. Compiti svolti dal Consiglio di Amministrazione e dal Collegio Sindacale														
◇ Sintesi delle motivazioni dell'eventuale diversa composizione rispetto alle raccomandazioni del Codice: Comitato non costituito.														

Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento	CdA: 10	Comitato Controllo Interno: 4	Comitato Remunerazioni:	Comitato Nomine:	Comitato Esecutivo:
--	---------	-------------------------------	-------------------------	------------------	---------------------

NOTE

*La presenza dell'asterisco indica se l'amministratore è stato designato attraverso liste presentate dalla 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.

***In questa colonna è indicata con una "X" l'appartenenza del membro del CdA al Comitato.

**** In questa colonna è indicata la percentuale di partecipazione degli amministratori rispettivamente alle riunioni rispettivamente del CdA e dei Comitati.

TABELLA 2: COLLEGIO SINDACALE

Carica	Componenti	Percentuale di partecipazione alle riunioni del Collegio	Numero altri incarichi**
Presidente	Donnet Alberto	4/4	0
Sindaco effettivo*	Deiure Giuseppe*	2/4	2
Sindaco effettivo*			
Sindaco effettivo	Meroni Massimo	3/4	0
Sindaco effettivo			
Sindaco supplente	Scarrone Pietro		0
Sindaco supplente	Mercaldo Luca*		0
Numero riunioni svolte durante l'esercizio di riferimento:			
Indicare il quorum richiesto per la presentazione delle liste da parte delle minoranze per l'elezione di uno o più membri effettivi (ex art. 148 TUF): 5%			

NOTE

*L'asterisco indica se il sindaco è stato designato attraverso liste presentate dalla 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 italiani. Nella Relazione sulla *corporate governance* gli incarichi sono indicati per esteso.

TABELLA 3: ALTRE PREVISIONI DEL CODICE DI AUTODISCIPLINA

	SI	NO	Sintesi delle motivazioni dell'eventuale scostamento dalle raccomandazioni del Codice
Sistema delle deleghe e operazioni con parti correlate			
Il CdA ha attribuito deleghe definendone:			
a) limiti	X		
b) modalità d'esercizio	X		
c) e periodicità dell'informativa?	X		
Il CdA si è riservato l'esame e approvazione delle operazioni aventi un particolare rilievo economico, patrimoniale e finanziario (incluse le operazioni con parti correlate)?	X		
Il CdA ha definito linee-guida e criteri per l'identificazione delle operazioni "significative"?	X		
Le linee-guida e i criteri di cui sopra sono descritti nella relazione?	X		
Il CdA ha definito apposite procedure per l'esame e approvazione delle operazioni con parti correlate?		X	
Le procedure per l'approvazione delle operazioni con parti correlate sono descritte nella relazione?		X	
Procedure della più recente nomina di amministratori e sindaci			
Il deposito delle candidature alla carica di amministratore è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo?	X		
Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate da esauriente informativa?	X		
Le candidature alla carica di amministratore erano accompagnate dall'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti?		X	
Il deposito delle candidature alla carica di sindaco è avvenuto con almeno dieci giorni di anticipo?	X		
Le candidature alla carica di sindaco erano accompagnate da esauriente informativa?	X		

Assemblee			
La società ha approvato un Regolamento di Assemblea?	X		
Il Regolamento è allegato alla relazione (o è indicato dove esso è ottenibile/scaricabile)?	X		
Controllo interno			
La società ha nominato i preposti al controllo interno?	X		
I preposti sono gerarchicamente non dipendenti da responsabili di aree operative?	X		
Unità organizzativa preposta del controllo interno (ex art. 9.3 del Codice)	Internal Auditing		
Investor relations			
La società ha nominato un responsabile <i>investor relations</i> ?	X		
Unità organizzativa e riferimenti (indirizzo/telefono/fax/e-mail) del responsabile <i>investor relations</i>	Direttore Affari Generali e Servizi del Gruppo – Dr.Maurizio Benassi Via Ugo Bassi 4/b Milano tel. 02 7755629 fax 02 7755234 mbenassi@gabetti.it		