

PROCEDURA PER L'INFORMAZIONE AL MERCATO



PROCEDURA PER L'INFORMAZIONE AL MERCATO

Premessa

Il presente documento, approvato dal Consiglio di amministrazione del 20 dicembre 2002, costituisce la procedura interna per la comunicazione all'esterno di documenti ed informazioni riguardanti l'Acotel Group S.p.A. ed il Gruppo di società di cui essa è *holding*, con particolare riferimento alle *Informazioni rilevanti* ("price sensitive").

La Procedura è stata redatta seguendo i principi enunciati nella "Guida per l'informazione al mercato" pubblicata dalla Borsa Italiana SpA nel giugno del 2002 (nel prosieguo la "Guida").

Informazioni rilevanti

La Acotel Group S.p.A. (nel prosieguo "Acotel" o la "Società") e le società controllate (nel prosieguo, insieme alla Acotel, complessivamente definite il "Gruppo"), consapevoli dell'importanza assunta dall'informativa nel processo di formazione dei prezzi, comunicano tempestivamente al mercato le *Informazioni rilevanti*.

Per essere definita rilevante l'informazione deve essere specifica ed a contenuto determinato, deve cioè riguardare eventi accaduti nell'ambito del Gruppo che incidono, o possono incidere, sulla situazione patrimoniale, reddituale e finanziaria dell'Acotel nonché sull'andamento dei suoi affari, con ciò intendendosi tanto gli eventi che riguardano l'attività, inclusa l'organizzazione interna, quanto gli eventi che riguardano gli strumenti finanziari emessi.

Oltre a quanto previsto dal Regolamento Consob in merito ai dati contabili o previsionali, un insieme non esaustivo di eventi che potrebbero generare *Informazioni rilevanti* è il seguente:

- a) ingresso in, o ritiro da, un settore di business;
- b) dimissioni o nomina di consiglieri di amministrazione o di sindaci;
- c) acquisto o alienazione di partecipazioni, di altre attività o di rami d'azienda;
- d) rinuncia all'incarico da parte della società di revisione;
- e) operazioni sul capitale o emissione di warrant;
- f) emissione di obbligazioni e altri titoli di debito;
- g) modifiche dei diritti degli strumenti finanziari quotati;
- h) perdite di misura tale da intaccare in modo rilevante il patrimonio netto;
- i) operazioni di fusione o scissione;
- j) conclusione, modifica o cessazione di contratti o accordi;
- k) conclusione di processi relativi a beni immateriali quali invenzioni, brevetti o licenze;
- l) controversie legali;
- m) cambiamenti nel personale strategico della società;
- n) operazioni su azioni proprie;
- o) presentazione di istanze o emanazione di provvedimenti di assoggettamento a procedure concorsuali;
- p) richiesta di ammissione a procedure concorsuali; q) operazioni con parte correlate; r) rilascio da parte della società di revisione di un giudizio con rilievi, di un giudizio negativo ovvero la dichiarazione dell'impossibilità di esprimere un giudizio.

Le manifestazioni, anche bilaterali, di intenti, l'approvazione di progetti, le trattative ed ogni comportamento negoziale e non, finalizzati alla conclusione di operazioni che, solo se e quando concluse, costituirebbero eventi che originerebbero *Informazioni Rilevanti* vengono comunicate al mercato qualora ricorrano congiuntamente:

- a) segnali inequivocabili che evidenzino il non rispetto degli obblighi di riservatezza da parte di chi sia venuto a conoscenza di tali fatti;
- b) fondati motivi per presumere un esito positivo delle operazioni di cui tali eventi costituiscono fasi iniziali o intermedie. In quest'ultimo caso la comunicazione al mercato dovrà evidenziare l'incertezza che connota la conclusione dell'operazione.

Fra i segnali inequivocabili di cui alla precedente lettera a) rientrano anche gli andamenti anomali del prezzo o del volume degli scambi sui titoli Acotel Group pur in assenza di una comprovata diffusione in modo improprio dell'informazione.

La Società non utilizza la presente procedura per divulgare informazioni prettamente promozionali.

Responsabile dei rapporti con gli Investitori Istituzionali

Il Responsabile dei rapporti con gli Investitori Istituzionali (*Investor relator*) si adopera attivamente al fine di instaurare un dialogo con gli azionisti e con gli investitori istituzionali nel rispetto della normativa vigente e della presente procedura.

Modalità di comunicazione

La comunicazione al mercato viene effettuata ai sensi dell'articolo 114, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e delle relative disposizioni attuative o modificative.

La comunicazione all'esterno delle *Informazioni rilevanti* avviene, nel rispetto di quanto indicato nella presente Procedura, a cura dell'*Investor relator* della Società che può all'uopo avvalersi sia di risorse interne che di collaboratori esterni.

L'*Investor relator*, informato dal top management del Gruppo o comunque a conoscenza di fatti di rilievo riguardanti lo stesso, si confronta con il Responsabile amministrativo e finanziario dell'Acotel per la verifica degli obblighi di legge e, in particolare, per accertare se l'informazione debba essere considerata *Rilevante*.

Qualora l'informazione venga giudicata Rilevante, o la normativa vigente ne imponga comunque la comunicazione all'esterno, l'*Investor relator* predispone un comunicato stampa che abbia i requisiti previsti dalla legislazione vigente in materia.

Il testo del comunicato stampa, prima della sua trasmissione all'esterno, viene sottoposto all'approvazione del Presidente ed Amministratore Delegato della Società o, in sua assenza, del Responsabile amministrativo e finanziario dell'Acotel.

La diffusione dei comunicati avviene attraverso il Network Information System (NIS) e, qualora tale sistema risultasse indisponibile, mediante invio di fax alla Consob, alla Borsa Italiana SpA e ad almeno due agenzie di stampa.

I comunicati resi pubblici attraverso la presente procedura vengono messi a disposizione sul sito internet della società (www.acotel.com).

Informazione in assemblea

Per quanto l'assemblea sia il luogo deputato per instaurare un proficuo rapporto fra azionisti ed amministratori, durante il suo svolgimento non è consentita la diffusione di *Informazioni rilevanti* che non siano state preventivamente comunicate al mercato.

Qualora un *Informazione rilevante* venga involontariamente diffusa in assemblea la stessa verrà immediatamente comunicata al mercato nel rispetto della normativa vigente.

Qualora l'assemblea si svolga durante il processo di formazione di un evento rilevante ed il socio ponga in assemblea domande ad esso relative il Presidente, per non fornire un'informazione selettiva o distorta, può utilizzare l'espressione "nessun commento" o altra equivalente: infatti il diritto di conoscenza del socio è subordinato al principio di parità di trattamento degli investitori relativamente all'accesso alle informazioni rilevanti.

Incontri con operatori del mercato

Qualora la Società organizzi, o partecipi, ad incontri con analisti finanziari, investitori istituzionali o altri operatori del Mercato, *l'Investor relator*, tramite NIS, informa in anticipo la Consob e la Borsa su luogo, data, ora, partecipanti e principali argomenti dell'incontro, trasmettendo loro la documentazione messa a disposizione dei partecipanti, al più tardi contestualmente allo svolgimento degli incontri.

Se la documentazione distribuita contiene informazioni già rese note al pubblico, ne verrà fatta specifica menzione nella comunicazione alle autorità di controllo e non si procederà ad un nuovo inoltro della stessa.

La predetta informativa non viene resa in caso di incontri individuali fra la Società ed un singolo operatore ("incontri *one to one*"), durante i quali i rappresentanti della società sono consapevoli di doversi astenere dal comunicare informazioni per le quali possa sorgere il dubbio sulla loro rilevanza.

Se gli incontri vengono aperti indistintamente a tutti gli operatori del mercato la Società cercherà di assicurarsi la presenza di esponenti dei mezzi di comunicazione.

Qualora nell'ambito degli incontri con gli operatori del mercato intenda divulgare informazioni previsionali o altre informazioni rilevanti, la Società si preoccuperà di comunicarle preventivamente al mercato secondo la presente procedura.

Qualora durante i predetti incontri siano divulgate involontariamente informazioni previsionali o altre informazioni rilevanti, la Società le comunicherà tempestivamente al mercato.

Informazione previsionale

Il Presidente ed Amministratore delegato, e su sua delega il Responsabile amministrativo e finanziario della Società, sono autorizzati a comunicare al mercato:

- a) le *Informazioni previsionali*;
- b) i risultati contabili di periodo preliminari e le situazioni contabili destinate ad essere riportate nel bilancio di esercizio, nel bilancio consolidato, nella relazione semestrale e in quelle trimestrali, non appena essi abbiano raggiunto un sufficiente grado di certezza.

Per *Informazione previsionale* si intende quella contenente dati previsionali relativi alla situazione patrimoniale, economica e finanziaria e gli obiettivi quantitativi della loro gestione. Essa deve contenere l'indicazione delle principali ipotesi sottostanti.

Qualora *VInformazione previsionale* sia comunicata attraverso indicatori specifici, schemi contabili o altri documenti di sintesi, la Società assicura la continuità dell'informazione e la costanza dei contenuti informativi.

La Società si impegna a verificare la coerenza tra *VInformazione previsionale* comunicata al mercato ed i risultati effettivi della gestione e comunica tempestivamente al mercato eventuali scostamenti significativamente negativi ("profit warning"), illustrandone le ragioni.

La Società comunica al mercato le eventuali proprie valutazioni in merito a scostamenti significativi tra i risultati attesi dal mercato ed i risultati attesi già comunicati a mercato dalla Società stessa. Per risultati attesi dal mercato si intende la media delle valutazioni sui risultati della Società espressa dai soggetti che svolgono professionalmente attività di analisi sui titoli Acotel.

Qualora *YInformazione previsionale* debba essere contenuta in documenti destinati al pubblico per previsione normativa e regolamentare (si pensi ai prospetti redatti in occasione di operazioni di sollecitazione all'investimento o in caso di offerte pubbliche di acquisto o scambio, ai documenti informativi da redigere in occasione di operazioni straordinarie o alla stessa relazione di gestione al bilancio annuale e alle relazioni infrannuali) la Società si impegna a comunicarle al mercato al più tardi contestualmente alla pubblicazione del documento.

Riservatezza

Gli amministratori e i dipendenti del Gruppo che hanno la materiale disponibilità di documenti e/o notizie riguardanti la Società o il Gruppo sono tenuti a mantenerli riservati e ad utilizzarli esclusivamente per l'espletamento dei compiti di servizio. Essi sono inoltre tenuti a non abusare del loro privilegio informativo, in ossequio ai divieti di cui alla normativa vigente, e a rispettare la presente procedura per la comunicazione all'esterno di tali documenti ed informazioni. L'obbligo di riservatezza non è violato se le *Informazioni riservate* vengono comunicate, per ragioni di ufficio, a terzi soggetti vincolati per legge o per contratto alla segretezza.

Sito Internet

La Società utilizza anche il proprio sito Internet per rendere disponibili al pubblico informazioni utili per compiere consapevoli scelte d'investimento. In particolare la Società pubblica, in apposite sezioni del sito, lo statuto, i bilanci annuali d'esercizio e consolidati, la relazione semestrale, le

relazioni trimestrali, i comunicati stampa e la documentazioni distribuita in occasione degli incontri con gli operatori del Mercato.

Rumors

Qualora a Mercato chiuso o nella fase di pre-apertura si sia in presenza di notizie di dominio pubblico non comunicate al Mercato ed idonee a influenzare il prezzo delle azioni Acotel Group, la Società valuta l'opportunità di informare al più presto il pubblico circa la veridicità delle notizie, integrandone o correggendone il contenuto ove necessario.

Per notizie di dominio pubblico si intendono quelle pubblicate da organi d'informazione di rilievo nazionale (stampa, agenzie di stampa o altri *mass media*) ovvero anche su siti Internet specializzati e dotati di credibilità tra gli operatori del mercato.