

SO.PA.F. – SOCIETÀ PARTECIPAZIONI FINANZIARIE S.P.A.

ALLEGATO 1 ALLA PROCEDURA INFORMAZIONI RISERVATE E PRIVILEGIATE

ELENCO ESEMPLIFICATIVO DI POSSIBILI INFORMAZIONI DI NATURA PRIVILEGIATA

Il Testo Unico sulla Finanza (D.Lgs. n. 58/1998) non precisa né fornisce un elenco di fatti o informazioni da ritenersi privilegiati.

A titolo non esaustivo e tenuto dell'elenco esemplificativo fornito dal CESR (*The Committee of European Securities Regulators*), nonché delle peculiarità del *business* nel quale SOPAF opera, si riporta di seguito un elenco indicativo di informazioni che possono rientrare, previa verifica della presenza dei requisiti di precisione e materialità indicati dalla Legge (si veda il paragrafo "Definizioni" della Procedura), nell'ambito delle informazioni di natura privilegiata:

- *Informazioni di natura finanziaria:*
 - dati previsionali (piano/*budget*) e consuntivi annuali ed infrannuali concernenti l'andamento della gestione o progetti di investimento del Gruppo;
 - mutamenti nel risultato d'esercizio o nelle perdite attese della Società ovvero del Gruppo;
 - accensione ovvero cancellazione di linee di credito;
 - riduzione del valore delle immobilizzazioni materiali o immateriali;
- *Operazioni di business:*
 - piani strategici e finanziari del Gruppo o mutamenti nella politica degli investimenti;
 - sviluppo alleanze e progetti strategici;
 - operazioni di acquisto o vendita di partecipazioni;
 - ritiro o ingresso in nuovi settori di *business*;
- *Operazioni straordinarie:*
 - fusioni, scissioni, scorpori;
 - ristrutturazioni e riorganizzazioni con effetto sulle attività, debiti, posizione finanziaria, conto economico del Gruppo;
 - acquisto o atti di disposizione di beni, altre attività o rami di azienda del Gruppo;
- *Operazioni sul capitale e/o su Strumenti Finanziari:*
 - operazioni sul capitale o emissione di obbligazioni o *warrant* per acquistare/sottoscrivere azioni;

- modifiche nei diritti di categorie di azioni quotate;
- decremento o incremento nel valore degli strumenti finanziari in portafoglio;
- proposte di distribuzione dividendi o acconti dividendi, mutamenti nella politica dei dividendi, date di distribuzione dividendi;
- *Organi sociali e organizzazione:*
 - mutamenti nel controllo e negli accordi sul controllo della Società;
 - cambiamenti negli organi di gestione e controllo (amministratori e sindaci);
 - cambiamenti nel personale strategico della Società o del Gruppo;
 - modifica del revisore della Società e del Gruppo o qualsiasi informazione collegata alla sua attività;
- *Aspetti legali:*
 - insorgere di responsabilità o di controversie legali per illeciti penali, civili, amministrativi significativi (inclusi arbitrati, accordi transattivi, procedimenti autorità di controllo);
 - insolvenza di importanti creditori;
 - richiesta di ammissione a procedure concorsuali, presentazione istanze o emanazione di provvedimenti per procedure concorsuali;
- *Altre informazioni residuali:*
 - decisioni relative a programmi di *buy back* o operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari quotati (es.: acquisto azioni proprie);
 - messa in liquidazione o verificarsi di cause di liquidazione della Società o di controllate.

Non sono, invece, di norma da considerarsi *privilegiate* le seguenti informazioni:

- le informazioni con valenza meramente promozionale quali:
 - la comunicazione al mercato di annunci concernenti lo studio di nuovi prodotti senza che sussistano ancora attendibili prospettive commerciali;
 - l'annuncio di generici accordi di partnership o commerciali;
 - la comunicazione al mercato di informazioni concernenti meri propositi;
- gli eventi che, in base a valutazioni di natura probabilistica e prudenziale, non hanno requisiti tali da far ragionevolmente prevedere che si verificheranno;
- gli eventi i cui aspetti qualificanti non sono ancora definiti.

Possono, invece, ragionevolmente rientrare nella categoria delle informazioni *privilegiate* da divulgare al mercato gli eventi quali le manifestazioni, anche bilaterali, di intenti, l'approvazione di progetti, le trattative e ogni comportamento negoziale e non, finalizzati alla conclusione di un'operazione, quando siano congiuntamente presenti:

- segnali inequivocabili del fatto che, nonostante l'adozione di procedure idonee a mantenere la confidenzialità delle informazioni relative agli eventi in questione, non

risultino rispettati gli obblighi di riservatezza da parte di chi sia venuto a conoscenza di tali informazioni;

- fondati motivi per presumere un esito positivo delle operazioni di cui tali eventi costituiscono fasi iniziali o intermedie (fermo restando il riferimento alle regole di *governance* interne idonee ad impegnare in maniera vincolante la Società). In caso di diffusione di tali informazioni, nella comunicazione si avrà cura di evidenziare l'incertezza sull'esito finale degli eventi.