

CODICE DI COMPORTAMENTO

Approvato dal Consiglio di amministrazione del 20 dicembre 2002



CODICE DI COMPORTAMENTO

Premessa

Il presente Codice di comportamento di Acotel Group S.p.A. (il “*Codice*”) è finalizzato a disciplinare, con efficacia cogente, gli obblighi informativi e di comportamento a cui sono soggette le *Persone rilevanti* che abbiano posto in essere *Operazioni* aventi ad oggetto gli strumenti finanziari quotati emessi dalla Acotel Group S.p.A., gli strumenti finanziari, anche non quotati, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere, acquistare o vendere gli anzidetti strumenti finanziari e gli strumenti finanziari derivati ed i *covered warrants* aventi gli anzidetti strumenti finanziari come attività sottostante.

Il *Codice* definisce inoltre, nel rispetto di quanto indicato nelle Istruzioni al Regolamento del Nuovo Mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., le modalità e la tempistica attraverso cui la Acotel Group S.p.A. ottempera l’obbligo di rendere periodicamente note al mercato le operazioni a qualsiasi titolo compiute dalle persone rilevanti, comunicate alla società in osservanza di quanto previsto dal presente *Codice*.

Definizioni

Per la corretta attuazione del *Codice* alla presente struttura organizzativa della Società e del Gruppo si precisano le seguenti definizioni.

Persone rilevanti:

- gli Amministratori, esecutivi e non esecutivi;
- i Sindaci effettivi;
- il Segretario del Consiglio di amministrazione;
- il Preposto al Controllo interno;
- l’Investor relator;
- i Responsabili amministrativi e finanziari di tutte le società del Gruppo;
- i dirigenti ed i manager di tutte le società del Gruppo;
- i dipendenti di tutte le società del Gruppo aventi mansioni correlate con la predisposizione di situazioni contabili a consuntivo e/o previsionali;
- i dipendenti di tutte le società del Gruppo coinvolti nella gestione degli Affari legali;
- i dipendenti di tutte le società del Gruppo aventi rapporti di parentela con alcuna delle *Persone rilevanti* precedentemente indicate.

Le *Persone rilevanti* dovranno a loro volta indicare ulteriori soggetti che, anche per periodi di tempo limitati, dovessero divenire *Persone rilevanti* in ragione dell’attività svolta o dell’incarico loro assegnato: la comunicazione dovrà essere resa per iscritto al diretto interessato ed al *Referente*.

Le *Persone rilevanti* dovranno comunicare anche le operazioni compiute dal coniuge non legalmente separato, dai figli minori, o fatta compiere da persone interposte, fiduciari o società controllate.

Non dovranno invece essere comunicate le operazioni effettuate nell'ambito di un rapporto di gestione individuale di portafogli di investimento qualora la *Persona rilevante* abbia rinunciato espressamente ed irrevocabilmente alla facoltà di impartire istruzioni.

Strumenti finanziari:

- gli strumenti finanziari quotati emessi dall'Acotel Group S.p.A., o eventualmente dalle sue controllate, escluse le obbligazioni non convertibili;
- gli strumenti finanziari, anche non quotati, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere, acquistare o vendere gli strumenti di cui al punto precedente;
- gli strumenti finanziari derivati, nonché i *covered warrant*, aventi come attività sottostante gli strumenti finanziari di cui al primo punto, anche quando l'esercizio avvenga attraverso il pagamento di un differenziale in contanti.

Operazioni:

qualsiasi atto costitutivo, modificativo o estintivo di diritti su *Strumenti finanziari*, anche se effettuato nell'ambito di un rapporto di gestione, su base individuale, di portafogli d'investimento. A titolo esemplificativo, e senza pretesa di esaustività, rientrano tra tali atti:

- l'acquisto;
- la vendita;
- l'esercizio di eventuali *stock option*;
- l'esercizio di diritti di opzione;
- il prestito titoli, esclusa la fattispecie sotto specificata.

Non si tiene invece conto de:

- la costituzione di diritti di pegno o di usufrutto;
- il prestito titoli, nell'ipotesi in cui la *Persona rilevante* assuma la posizione del prestatore.

Operazione significativa:

assumono la qualifica di significativa le *Operazioni* il cui controvalore, anche cumulato con quello di altre *Operazioni* effettuate nel trimestre solare in corso, sia superiore a Euro 250.000 per dichiarante. Per gli strumenti finanziari derivati o i *covered warrant* il controvalore nozionale è calcolato come il prodotto tra il numero di azioni controllate dallo strumento ed il prezzo ufficiale dell'attività sottostante, rilevato il giorno di conclusione delle *Operazioni*.

Referente:

il Segretario del Consiglio di amministrazione dell'Acotel Group S.p.A. è il destinatario delle comunicazioni rese dalle *Persone rilevanti* in ottemperanza a quanto previsto dal presente *Codice* ed è inoltre il responsabile della successiva diffusione al mercato dell'informativa prescritta dalla normativa vigente.

Obblighi di comunicazione

Entro 5 (cinque) giorni dal termine di ciascun trimestre solare le *Persone rilevanti* devono inviare al *Referente* l'elenco delle *Operazioni* effettuate nel trimestre su *Strumenti finanziari* il cui ammontare complessivo sia pari o superiore ad Euro 50.000.

Qualora venga posta in essere un'*Operazione significativa*, la *Persona rilevante* dovrà darne comunicazione senza indugio (entro il giorno successivo) al *Referente* indicando tutte le *Operazioni* compiute nel trimestre solare in corso e non già comunicate alla Società.

Come indicato in sede di definizione della nozione di *Persona rilevante*, sono oggetto di dichiarazione anche le *Operazioni* effettuate dal coniuge non legalmente separato, dai figli minori, o fatta compiere da persone interposte, fiduciari o società controllate.

La comunicazione dovrà essere resa utilizzando il modulo riportato in allegato al presente Codice che dovrà essere consegnato a mano al *Referente* o trasmesso via fax al numero +39 06 6149936 con indicazione espressa che trattasi di "Comunicazione resa in conformità a quanto disposto dal Codice di comportamento della Acotel Group S.p.A." .

Esenzione dagli obblighi di comunicazione

Sono escluse dall'obbligo di comunicazione al *Referente* le *Operazioni* compiute – anche per interposta persona o tramite fiduciari – tra la *Persona rilevante* ed il coniuge non legalmente separato o i figli minori.

Periodi di divieto

Le *Persone rilevanti* devono astenersi dal porre in essere *Operazioni* aventi ad oggetto gli *Strumenti finanziari* nei periodi compresi dal 1° giorno del secondo mese successivo al termine di ogni trimestre solare fino al giorno successivo alla diffusione al pubblico, tramite i comunicati stampa previsti dalla normativa vigente, dei dati economico-finanziari trimestrali – ovvero relativi al semestre o all'esercizio annuale in caso di esercizio della facoltà di esonero dalla pubblicazione rispettivamente della seconda e della quarta relazione trimestrale.

E' attribuita al Presidente del Consiglio di amministrazione la facoltà di individuare ulteriori periodi o circostanze in cui l'effettuazione di *Operazioni* sia soggetta a limiti e condizioni, dandone immediata comunicazione al *Referente* che si occuperà di informare le *Persone rilevanti*.

Comunicazioni al mercato

Il *Referente* adempie l'obbligo informativo nei confronti del mercato inviando un comunicato a Borsa Italiana S.p.A. tramite il NIS (Network Information System): le *Operazioni* dovranno essere comunicate entro il decimo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di ciascun trimestre solare mentre il comunicato relativo alle *Operazioni significative* dovrà essere diramato senza indugio.

Sanzioni

L'inosservanza degli obblighi di comunicazione o delle limitazioni all'effettuazione di *Operazioni* può comportare:

- per i lavoratori dipendenti, l'irrogazione delle sanzioni disciplinari previste dalle vigenti norme di legge e dalla contrattazione collettiva applicabile;
- per eventuali altri collaboratori, la risoluzione – anche senza preavviso – del rapporto di lavoro;
- per amministratori e sindaci, il Consiglio di amministrazione potrà proporre alla successiva Assemblea la revoca per giusta causa del consigliere o sindaco inadempiente.

La Acotel Group S.p.A. può inoltre rivalersi sulle *Persone rilevanti* per ogni danno e/o responsabilità che alla stessa dovesse derivare da comportamenti in violazione del presente *Codice*.

Accettazione

L'accettazione del *Codice* da parte di ciascuna *Persona rilevante* avviene attraverso il completamento e la sottoscrizione di una copia del modulo riportato in Allegato.

Ulteriori obblighi del Referente

Il *Referente* ha l'obbligo di conservare le dichiarazioni scritte con le quali le *Persone rilevanti* attestano la conoscenza ed accettazione del *Codice* e prestano il proprio consenso ai sensi della Legge n. 675/1996 per il trattamento dei dati richiesti.

Il *Referente* ha inoltre il compito di verificare l'efficacia del *Codice* rispetto agli obiettivi da perseguire e di suggerire al Consiglio di amministrazione eventuali modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare necessarie per adeguarlo ad eventuali variazioni della normativa e/o della organizzazione del gruppo.

Entrata in vigore

Le disposizioni del *Codice* si applicano dal 1° gennaio 2003.

**Dichiarazione di piena conoscenza ed accettazione del Codice di comportamento
e di autorizzazione al trattamento dei dati personali ai sensi della Legge n. 675/1996**

Il sottoscritto/a

nato/a a, il

residente in, Via/Piazza

nella mia qualità di

prendo atto di essere incluso tra le Persone rilevanti ai sensi del Codice di Comportamento dell'Acotel Group S.p.A. (il Codice), attesto di aver ricevuto copia del predetto Codice, di averne piena conoscenza e di accettarne i contenuti.

(firma)

Ai sensi della Legge 675/96, il sottoscritto esprime specifico consenso al trattamento (anche tramite soggetti terzi) dei dati personali richiesti in applicazione del Codice, al solo fine di adempiere alla normativa regolamentare emanata dalla Borsa Italiana S.p.A..

(firma)

Roma, ... dicembre 2002