PROCEDURA

INFORMAZIONE SOCIETARIA AL MERCATO

Approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 26 giugno 2019

L'Amministratore Delegato
Dott. Giulio Barrel

INDICE

PARTE I: DISPOSIZIONI GENERALI 3

1. OGGETTO 3

2. NORMATIVA DI RIFERIMENTO 3

3. DEFINIZIONI 4

4. CAMPO DI APPLICAZIONE 9

5. PRINCIPALI FUNZIONI E STRUTTURE COINVOLTE 9

6. RESPONSABILITA' 9

7. OBBLIGO DI COMPORTAMENTO DEI DESTINATARI DELLA PROCEDURA 11

8. PROCEDURA SULL'UTILIZZO DEL RITARDO NELLA COMUNIZAZIONE DELL'INFORMAZIONE PRIVILEGIATA 12

PARTE II: PROCEDURA PER LA COMUNICAZIONE AL MERCATO DI INFORMAZIONI PRIVILEGIATE 15

II. A INFORMAZIONI PRIVILEGIATE RELATIVE AD AUTOSTRADE MERIDIONALI 15
1) DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ("CdA") 15
2) EVENTI E CIRCOSTANZE RILEVANTI DIVERSI DALL' ESAME CONSILIARE 16

II.B EVENTI E CIRCOSTANZE RILEVANTI CHE CONCERNONO LE SOCIETÀ CONTROLLATE E COSTITUISCONO INFORMAZIONE PRIVILEGIATA PER AUTOSTRADE MERIDIONALI 17

II. C ALTRE SITUAZIONI CHE POSSONO DAR LUOGO A DIVULGAZIONE DI INFORMAZIONI PRIVILEGIATE 18
1. RUMORS 18
2. RICHIESTE DI INFORMAZIONI O DI COMUNICAZIONI AL MERCATO FORMULATE DA PARTE DI BORSA ITALIANA O CONSOB 18
3. INTERVISTE ED INCONTRI CON LA STAMPA 19
4. INCONTRI CON LA COMUNITÀ FINANZIARIA 19
5. INTERVENTI DEL MANAGEMENT A CONFERENZE, CONVEGNI, CORSI E CONVENTION 20
6. INFORMAZIONE IN ASSEMBLEA 20
7. PUBBLICAZIONE SUL SITO INTERNET DI INFORMAZIONI, DOCUMENTAZIONE, ELABORATI DI VARIA NATURA 20

PARTE III: RELEVANT INFORMATION LIST ("RIL") E REGISTRO INSIDER 21

III. A MAPPATURA DELLE INFORMAZIONI RILEVANTI E GESTIONE DELLA RIL 22
1. MAPPATURA DELLE INFORMAZIONI RILEVANTI 21
2. GESTIONE DELLA RIL 21

III. B ISTITUZIONE E GESTIONE DEL REGISTRO INSIDER 22

PARTE IV: REPORTISTICA/REVISIONE 24

ALLEGATO 1 - MAPPATURA INFORMAZIONI RILEVANTI E PROCESS OWNER 25
ALLEGATO 2 - SCHEDA DI ISCRIZIONE REGISTRO INSIEDE/RELEVANT INFORMATION LIST 27

PARTE I: DISPOSIZIONI GENERALI

1. OGGETTO

La presente Procedura regola la comunicazione al mercato delle Informazioni Privilegiate concernenti Autostrade Meridionali S.p.A. (di seguito indicata anche come la "Società") e delle Società da quest'ultima controllate – ove in futuro costituite - e definisce le norme di comportamento che devono essere osservate da parte di Amministratori, Sindaci, dirigenti, dipendenti di Autostrade Meridionali S.p.A. e delle società da quest'ultima controllate – ove in futuro costituite -, nonché da parte dei soggetti che prestano la loro attività lavorativa e/o professionale in favore di Autostrade Meridionali S.p.A. e delle sue società controllate in forza di un rapporto diverso da quello di lavoro subordinato.

Non sono regolate nella presente Procedura la gestione delle informazioni di tipo pubblicitario e commerciale, nonché le comunicazioni relative alle operazioni concernenti di titoli e altri strumenti finanziari effettuate dai Soggetti Rilevanti e dalle persone a essi strettamente legate (*"internal dealing"*), che sono disciplinate in altra procedura aziendale.

Autostrade per l'Italia S.p.A., società che controlla Autostrade Meridionali S.p.A., e Atlantia S.p.A., società che controlla Autostrade per l'Italia S.p.A., avevano già adottato in quanto società quotate, le procedure *Informazione societaria al mercato*, in materia di gestione interna e comunicazione all'esterno dei documenti e delle informazioni riguardanti il Gruppo. Nell'ambito di tale quadro procedurale, Investor Relations di Atlantia assicura il necessario raccordo con Atlantia e Autostrade per l'Italia per il rispetto degli obblighi previsti nelle citate procedure.

La presente versione della Procedura si applica a decorrere dal 1° luglio 2019.

2. NORMATIVA DI RIFERIMENTO

La normativa vigente in materia di informazione societaria fa riferimento a:

– Normativa europea di primo livello:

- Regolamento (UE) n. 596/2014 ("**Regolamento MAR**") relativo agli abusi di mercato
- Regolamento (UE) 2016/1011 (modifica artt. 19, 35 e 38 Regolamento MAR)
- Regolamento (UE) 2016/1033 (modifica art. 39 Regolamento MAR)

– Normativa europea di secondo livello:

- Regolamento delegato (UE) 2016/522
- Regolamento delegato (UE) 2016/1052
- Regolamento delegato (UE) 2016/960
- Regolamento di esecuzione (UE) 2016/959
- Regolamento di esecuzione (UE) n. 2016/1055
- Regolamento di esecuzione (UE) n. 2016/347

- Normativa nazionale:

- D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 "*Testo Unico delle Disposizioni in materia di Intermediazione Finanziaria*" ss.ii.mm., (di seguito "TUF");
- Regolamento Consob adottato con delibera 11971 del 14 maggio 1999 ss.ii.mm., ("Regolamento Emittenti");
- D. Lgs. 08 giugno 2001, n. 231 "*Disciplina della Responsabilità Amministrativa delle Persone Giuridiche, delle Società e delle Associazioni anche prive di Personalità Giuridica*" ss.ii.mm.

Inoltre, si segnala come la Società abbia inteso tenere conto delle Linee Guida in materia di "Gestione delle informazioni privilegiate" pubblicate dalla Consob il 13 ottobre 2017 ("**Linee Guida**"), adattandole alla realtà organizzativa della Società medesima nonché degli Orientamenti della European Securities and Markets Authority (cd. "Q&A ESMA" o "Orientamenti ESMA").

Il quadro regolamentare interno in materia di Informazione Privilegiata è composto da:

- Codice di Autodisciplina di Autostrade Meridionali S.p.A.;
- Codice Etico;
- Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, ex Decreto Legislativo 8 giugno 2001 n. 231;
- Codice di Comportamento in materia di internal dealing.

Sono fatti salvi gli ulteriori obblighi posti dalla normativa di volta in volta applicabile alle singole Società Controllate (come di seguito definite) non di diritto italiano.

3. DEFINIZIONI

INFORMAZIONE PRIVILEGIATA

L'art. 7 par. 1 lett. a del Regolamento MAR dispone che "*per informazione privilegiata si intende un'informazione avente un carattere preciso*[1]*, che non è stata resa pubblica, concernente, direttamente o indirettamente, uno o più emittenti o uno o più strumenti finanziari, e che, se resa pubblica, potrebbe avere un effetto significativo sui prezzi di tali strumenti finanziari o sui prezzi di strumenti finanziari derivati collegati*".

[1] Ai sensi dell'art. 181 co. 3 TUF, un'informazione si ritiene di carattere preciso se:

a) si riferisce ad un complesso di circostanze esistente o che si possa ragionevolmente prevedere che verrà ad esistenza o ad un evento verificatosi o che si possa ragionevolmente prevedere che si verificherà;
b) è sufficientemente specifica da consentire di trarre conclusioni sul possibile effetto del complesso di circostanze o dell'evento di cui alla lettera a) sui prezzi degli strumenti finanziari.

Un'informazione si considera di carattere preciso se "*fa riferimento a una serie di circostanze esistenti o che si può ragionevolmente ritenere che vengano a prodursi o a un evento che si è verificato o del quale si può ragionevolmente ritenere che si verificherà e se tale informazione è sufficientemente specifica da permettere di trarre conclusioni sul possibile effetto di detto complesso di circostanze o di detto evento sui prezzi degli strumenti finanziari o del relativo strumento finanziario derivato [...].*

Per *informazione che, se comunicata al pubblico, avrebbe probabilmente un effetto significativo sui prezzi degli strumenti finanziari* e/o quali strumenti finanziari derivati si intende un'informazione che un investitore ragionevole probabilmente utilizzerebbe come uno degli elementi su cui basare le proprie decisioni di investimento (c.d. price sensitive)[2].

Anche le informazioni relative a fattispecie a formazione progressiva (tappe intermedie in un processo prolungato che si riferiscano a circostanze o fatti il cui concretizzarsi si sviluppi progressivamente nel tempo) possono essere considerate come aventi carattere preciso[3] e originare una Informazione Privilegiata nel caso in cui, oltre alla caratteristica della precisione, si sostanzino anche le altre tre caratteristiche tipiche dell'Informazione Privilegiata (e, cioè, natura non pubblica dell'informazione, relazione diretta o indiretta con emittenti o strumenti finanziari e *price sensitivity*)[4]. Ciò in particolare si potrebbe verificare, tra l'altro, nel caso di firma di Term Sheets, Lettere di Intenti o simili impegni, che divengano vincolanti in presenza di avveramento di specifici eventi e/o condizioni, al di fuori del controllo della Società.

Di seguito si riporta, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, un elenco di alcuni degli eventi che - in funzione della loro natura e dimensione quantitativa - più frequentemente potrebbero configurarsi come informazioni privilegiate per Autostrade Meridionali:

- scostamenti e/o oscillazioni significativi nei dati di traffico, non prevedibili e slegati da fattori contingenti o spiegabili;
- atti conclusivi circa l'ingresso in, o ritiro da un settore di business;

---

[2] Art.7 par. 4 del Regolamento MAR

[3] Art. 7, par. 2 del Regolamento MAR

[4] Art. 7, par. 3 del Regolamento MAR. Più in particolare, il Regolamento MAR, al Considerando 16, precisa che "*se l'informazione privilegiata concerne un processo che si svolge in più fasi, ciascuna di queste fasi, come pure l'insieme del processo, può costituire un'informazione privilegiata. Una fase intermedia in un processo prolungato può essere costituita da una serie di circostanze o un evento esistente o che, in una prospettiva realistica fondata su una valutazione complessiva dei fattori esistenti al momento pertinente, esisterà o si verificherà. Tuttavia, questa nozione non dovrebbe essere interpretata nel senso che si debba prendere in considerazione l'entità dell'effetto di quella serie di circostanze o di quell'evento sui prezzi degli strumenti finanziari in questione. Una fase intermedia dovrebbe essere considerata un'informazione privilegiata se risponde ai criteri stabiliti nel presente regolamento riguardo alle informazioni privilegiate*".

- dimissioni di Presidente o Amministratore Delegato;
- acquisto o alienazione di partecipazioni, di altre attività o di rami d'azienda;
- rinuncia all'incarico da parte della società di revisione;
- operazioni sul capitale;
- perdite di misura tale da intaccare in modo rilevante il patrimonio netto;
- operazioni di fusione o scissione;
- conclusione, modifica o cessazione di contratti o accordi rilevanti;
- operazioni su strumenti finanziari buy back e accelerated book - building.

Al contrario, sempre a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, in generale e, fatta salva una valutazione caso per caso, non costituiscono Informazioni Privilegiate:

- le informazioni con valenza e meramente promozionale, quali: 1) la comunicazione al mercato di annunci concernenti lo studio di possibili iniziative senza che sussistano ancora attendibili prospettive commerciali; 2) l'annuncio di generici accordi di partnership o commerciali; 3) 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;
- eventi i cui aspetti qualificanti non sono ancora definiti;
- azioni giudiziarie o contenziosi manifestamente infondati o comunque non significativi e che ad una prima valutazione dei legali esterni appaiano come tali.

Come detto, inoltre, una tappa intermedia in un processo prolungato è considerata un'Informazione Privilegiata se risponde a tutti i criteri fissati dall'art. 7 del Regolamento MAR[5].

In tal senso, il Regolamento MAR al considerando 17, indica[6] che le informazioni relative a un evento o a una serie di circostanze che costituiscono una fase intermedia in un processo prolungato possono riguardare, ad esempio:

- lo stato delle negoziazioni contrattuali;
- le condizioni contrattuali provvisoriamente convenute;
- la possibilità di collocare strumenti finanziari;
- le condizioni alle quali tali strumenti sono venduti;
- le condizioni provvisorie per la collocazione di strumenti finanziari; o

[5] Art.7 par. 4 del Regolamento MAR

[6] In particolare, il Regolamento MAR precisa che *"se l'informazione privilegiata concerne un processo che si svolge in più fasi, ciascuna di queste fasi, come pure l'insieme del processo, può costituire un'informazione privilegiata. Una fase intermedia in un processo prolungato può essere costituita da una serie di circostanze o un evento esistente o che, in una prospettiva realistica fondata su una valutazione complessiva dei fattori esistenti al momento pertinente, esisterà o si verificherà. Tuttavia, questa nozione non dovrebbe essere interpretata nel senso che si debba prendere in considerazione l'entità dell'effetto di quella serie di circostanze o di quell'evento sui prezzi degli strumenti finanziari in questione. Una fase intermedia dovrebbe essere considerata un'informazione privilegiata se risponde ai criteri stabiliti nel presente regolamento riguardo alle informazioni privilegiate"*.

- la possibilità che uno strumento finanziario sia incluso in un indice principale o la cancellazione di uno strumento finanziario da un tale indice.

A mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la conclusione e sottoscrizione di accordi preliminari che (i) obbligano alla conclusione in buona fede di contratti definitivi ovvero che (ii) prevedono penali in caso di mancata conclusione dei contratti definitivi, potrebbe configurarsi come Informazione Privilegiata, in quanto informazione relativa a un evento costituente una fase intermedia in un processo prolungato.

Al contrario, sempre a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, di norma la conclusione e sottoscrizione di accordi quali Non Disclosure Agreement, Memorandum of Understanding, offerte non vincolanti, diritti di negoziare in esclusiva, richieste e domande di pre-qualifica per la partecipazione a progetti o gare in Italia o all'estero o simili accordi non vincolanti, pur essendo un'informazione relativa a un evento costituente una fase intermedia in un processo prolungato, non si configurano come Informazione Privilegiata.

Le circostanze sopra descritte, che di per sé non costituiscono Informazioni Privilegiate, possono invece costituire Informazioni Rilevanti, esaminate nella Parte III.

INFORMAZIONI RILEVANTI

Le informazioni relative a dati, eventi, progetti o circostanze che, in modo continuativo, ripetitivo, periodico, oppure saltuario, occasionale, o imprevisto, riguardano direttamente la Società e che, secondo un ragionevole apprezzamento e sulla base di un giudizio preliminare e presuntivo, possono, in un secondo momento - anche prossimo - divenire Informazioni Privilegiate, come individuate di volta in volta dall'Organo di Valutazione di Informazioni Rilevanti, su richiesta del Process Owner.

Nell'Allegato 1 vengono mappate, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le aree aziendali all'interno delle quali potrebbero nascere delle Informazioni Rilevanti per Atlantia e un elenco delle possibili tipologie di queste ultime.

ORGANO DI VALUTAZIONE INFORMAZIONE PRIVILEGIATA ("OVIP")

L'organo costituito dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dall'Investor Relation e dall'Amministratore Delegato, deputato a classificare le informazioni come privilegiate.

ORGANO DI VALUTAZIONE INFORMAZIONI RILEVANTI ("OVIR")

L'organo costituito dal Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dall'Investor Relation e dall'Amministratore Delegato, deputato a classificare le Informazioni Rilevanti che determinano l'apertura di apposite sezioni della Relevant Information List.

PROCESS OWNER

I responsabili delle strutture aziendali di Autostrade Meridionali interessati dall'operazione/progetto/evento per cui vengono aperte le sezioni della Relevant Information List o del Registro Insider.

RELEVANT INFORMATION LIST ("RIL")

In conformità alle Linee Guida, Autostrade Meridionali istituisce e aggiorna un registro, suddiviso in sezioni per ciascuna Informazione Rilevante, in cui sono indicate le persone che hanno accesso alle singole Informazioni Rilevanti.

Ai fini sopra indicati e in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 18, par. 1, lettera a) del Regolamento MAR, è istituito da Autostrade Meridionali un Registro contenente l'elenco di tutti coloro che hanno accesso a Informazioni Privilegiate e con i quali esiste un rapporto di collaborazione professionale, si tratti di un contratto di lavoro dipendente o altro, e che, nello svolgimento di determinati compiti, hanno accesso alle Informazioni Privilegiate quali, ad esempio, consulenti, contabili o agenzie di rating del credito, revisori, banche che organizzano e attuano programmi di finanziamento della Società che comportano anche la prestazione di attività di consulenza, quali ad esempio i finanziamenti strutturati, finanziamenti destinati alla ristrutturazione del debito e quelli collegati ad altre operazioni straordinarie.

PR/SGT

Si intende la Struttura Societario, Gestione Titoli e Segreteria del Consiglio di Amministrazione (di seguito PR/SGT).

SOCIETÀ CONTROLLANTI

Si intendono Autostrade per l'Italia S.p.A. (di seguito ASPI), che controlla Autostrade Meridionali e Atlantia S.p.A. (di seguito Atlantia), che controlla ASPI.

SOCIETÀ CONTROLLATE

Ai sensi del combinato disposto degli artt. 2359 c.c., co. 1, nn. 1) e 2) e 93 TUF, sono considerate controllate – laddove esistenti - le società (di seguito "Società Controllate") in cui, direttamente o indirettamente, Autostrade Meridionali:

- dispone della maggioranza dei voti esercitabili in Assemblea ordinaria;
- dispone dei voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nell'Assemblea ordinaria;
- ha il diritto, in virtù di un contratto o di una clausola statutaria, di esercitare un'influenza dominante, quando la legge applicabile consenta tali contratti o clausole;

- in base ad accordi con altri soci, dispone da solo di voti sufficienti a esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria.

4. CAMPO DI APPLICAZIONE

La presente Procedura si applica a Autostrade Meridionali, in qualità di emittente, e alle Società Controllate, secondo le previsioni di cui alla Sezione II B.

5. PRINCIPALI FUNZIONI E STRUTTURE COINVOLTE

- Presidente e Amministratore Delegato di Autostrade Meridionali;
- Amministratori Delegati delle Società Controllate – ove in futuro istituite;
- Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari (di seguito anche "DP");
- Investor Relations (di seguito anche "IR")
- Responsabile Struttura Societario, Gestione Titoli e Segreteria del Consiglio di Amministrazione (di seguito anche "PR/SGT");
- Responsabile Struttura Risorse, Esazione e Commerciale;
- Process Owner (di seguito anche "REC").

Autostrade Meridionali, inoltre, si avvale del supporto della Direzione Legale e della Direzione Relazioni esterne, Affari istituzionali e Marketing, in cui opera Rapporti con i media, di Autostrade per l'Italia S.p.A.

6. RESPONSABILITA'

In coerenza con quanto stabilito nel Codice di Autodisciplina di Autostrade Meridionali (art. 8.1), il Presidente, d'intesa con l'Amministratore Delegato della Società, cura la gestione delle informazioni societarie al mercato.

In particolare il Presidente e l'Amministratore Delegato sono responsabili della corretta e puntuale comunicazione alle Autorità competenti per il controllo dei mercati e l'aggiornamento degli elementi inerenti l'andamento della gestione oggetto dell'informazione societaria al mercato.

Il Presidente e Amministratore Delegato, ognuno per quanto di competenza, assicurano la continuità delle informazioni, la costanza dei contenuti e la coerenza tra l'informazione

previsionale precedentemente comunicata al mercato e la successiva informazione consuntivata o previsionale, nonché la comunicazione al mercato senza indugio di eventuali scostamenti significativi rispetto ai dati precedentemente comunicati (con illustrazione delle relative ragioni).

OVIP - ORGANO DI VALUTAZIONE INFORMAZIONE PRIVILEGIATA

L'OVIP classifica – su richiesta dei singoli Process Owner e/o dell'OVIR - caso per caso le informazioni come privilegiate valutando la sussistenza delle condizioni che ne determinano la natura privilegiata ai sensi della normativa applicabile e tenendo conto della rilevanza degli eventi/circostanze, delle dimensioni della Società, del settore in cui opera e dell'idoneità dell'informazione a rivestire un carattere *price sensitive* avuto altresì riguardo alla possibile percezione e alle aspettative del mercato. Fermo quanto precede, in presenza di un'Informazione Privilegiata, lo stesso organo verifica la sussistenza dei presupposti per utilizzare la procedura del ritardo di cui al paragrafo 8.

In particolare il DP informatempestivamente l'Amministratore Delegato circa l'informazione privilegiata valutata e formula una propria proposta motivata circa la sussistenza delle condizioni per l'eventuale ritardo della comunicazione al mercato. L'Amministratore Delegato ricevuta tale proposta del DP informa il Presidente circa le proprie valutazioni in merito al ricorso alla procedura di ritardo delle informazioni al Mercato. Il Presidente e l'Amministratore Delegato decideranno, nell'ambito dei rispettivi poteri, se avvalersi della predetta procedura o se diffondere al mercato il comunicato ai sensi della successiva sezione II.

OVIR - ORGANO DI VALUTAZIONE INFORMAZIONI RILEVANTI

L'OVIR, sulla base delle informazioni fornite dai singoli Process Owner, verifica la natura delle Informazioni Rilevanti secondo il proprio ragionevole apprezzamento e, sulla base di un giudizio preliminare e presuntivo, valuta l'apertura di specifiche sezioni della RIL tenendo conto, tra l'altro, dei criteri (non esaustivi) all'uopo indicati nelle Linee Guida e di ogni rilevante specifica circostanza del caso.

All'esito di tali valutazioni, il Process Owner procede con le attività di competenza.

PROCESS OWNER

Ciascun Process Owner, ove ritenga che una specifica informazione per le sue correnti caratteristiche possa avere natura di Informazione Rilevante, provvede a informarne l'OVIR.

I Process Owner, all'esito della classificazione effettuata dall'OVIR, hanno la responsabilità della comunicazione tempestiva a PR/SGT dei soggetti che, nell'ambito della struttura di competenza, ovvero al di fuori del predetto ambito (es: consulenti, partners commerciali, finanziari o industriali, ecc.) hanno accesso alle Informazioni Privilegiate e/o Rilevanti.

La comunicazione verrà effettuata mediante la compilazione e la sottoscrizione della scheda allegata alla presente procedura (*cfr.* Allegato 2), da inviare via e-mail alla casella di posta elettronica di protocollo@pec.autostrademeridionali.it.

I Process Owner, inoltre, monitorano l'evoluzione delle singole specifiche informazioni rilevanti al fine di informare tempestivamente l'OVIR, ove si ravvedessero gli elementi che potrebbero configurare l'informazione come privilegiata.

Sugli obblighi degli Amministratori Delegati delle Società Controllate in presenza di informazioni relative alle proprie società che possano costituire Informazioni Rilevanti o Informazioni Privilegiate per Atlantia, si rinvia al Capitolo II. B.

INVESTOR RELATIONS

Ha la responsabilità dell'elaborazione, formalizzazione e divulgazione dei comunicati stampa relativi alle Informazioni Privilegiate e cura la tenuta della relativa pagina del sito internet della Società.

PR/SGT

Cura la tenuta del Registro Insider, provvedendo alle relative iscrizioni, nonché al suo tempestivo aggiornamento ed a ogni altra annotazione prevista dalla normativa di tempo in tempo applicabile, sulla base delle comunicazioni ricevute dall' OVIP e dai Process Owner.

Cura inoltre la tenuta della RIL, provvedendo alle relative iscrizioni, nonché al suo tempestivo aggiornamento sulla base delle comunicazioni ricevute dall'OVIR e dai Process Owner.

7. OBBLIGO DI COMPORTAMENTO DEI DESTINATARI DELLA PROCEDURA

In conformità a quanto previsto dal Codice di Autodisciplina e dal Codice Etico, gli Amministratori, i Sindaci, i dirigenti e i dipendenti di Autostrade Meridionali e delle società controllate – ove in futuro costituite - ed i soggetti che prestano la loro attività lavorativa e/o professionale in favore di Autostrade Meridionali e delle Società Controllate (ove in futuro istituite) in forza di un rapporto diverso da quello di lavoro subordinato, sono tenuti a non rivelare o diffondere, in Italia o all'estero, informazioni relative ad Autostrade Meridionali o alle sue società controllate (ove in futuro istituite) di cui siano venuti a conoscenza.

Per i soggetti dipendenti di Autostrade Meridionali e delle società controllate (ove in futuro istituite) l'inosservanza potrà assumere rilievo per l'applicazione di eventuali sanzioni disciplinari sino, nei casi più gravi, al licenziamento, ferme restando le eventuali responsabilità di altra natura.

Per i soggetti che prestano invece la loro attività lavorativa e/o professionale in favore di Autostrade Meridionali e delle società controllate (ove in futuro costituite) in forza di un rapporto diverso da quello di lavoro subordinato, l'inosservanza potrà assumere rilievo ai sensi e per gli effetti della disciplina di legge e/o contrattuale che regoli il singolo rapporto, inclusa la cessazione del relativo rapporto, ferme restando le eventuali responsabilità di altra natura.

Inoltre, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ai destinatari è fatto divieto di acquistare, vendere, o compiere altre operazioni, direttamente e/o indirettamente, per conto proprio o per conto di terzi, aventi ad oggetto strumenti finanziari ai quali si riferiscono le Informazioni Privilegiate utilizzando le medesime.

Le sanzioni, penali ed amministrative, per l'abuso e la comunicazione illecita di informazioni privilegiate, nonché per manipolazione del mercato sono previste dagli articoli 184 e seguenti del TUF.

8. PROCEDURA SULL'UTILIZZO DEL RITARDO NELLA COMUNICAZIONE DELL'INFORMAZIONE PRIVILEGIATA

CONDIZIONI PER RITARDARE LA PUBBLICAZIONE DELL'INFORMAZIONE PRIVILEGIATA

Ai sensi dell'art. 17, par. 4, del Regolamento MAR, Autostrade Meridionali può ritardare, sotto la sua responsabilità, la comunicazione al pubblico di Informazioni Privilegiate, a condizione che siano soddisfatte tutte le condizioni seguenti:

a) la comunicazione immediata pregiudicherebbe probabilmente i legittimi interessi di Autostrade Meridionali;
b) il ritardo nella comunicazione probabilmente non avrebbe l'effetto di fuorviare il pubblico;
c) Autostrade Meridionali è in grado di garantire la riservatezza di tali informazioni.

Con riferimento ai "legittimi interessi" di cui alla lettera a) che precede, il Regolamento MAR[7] precisa che *"ai fini dell'applicazione degli obblighi relativi alla comunicazione al pubblico di informazioni privilegiate e al rinvio di tale comunicazione, stabiliti dal presente regolamento, i legittimi interessi possono riferirsi in particolare alle circostanze seguenti, che non costituiscono un elenco esaustivo:*

- *negoziazioni in corso, o elementi connessi, nel caso in cui la comunicazione al pubblico possa comprometterne l'esito o il normale andamento. In particolare, nel caso di minaccia grave e imminente per la solidità finanziaria dell'emittente, anche se non rientrante nell'ambito delle disposizioni applicabili in materia di insolvenza, la comunicazione al pubblico delle informazioni può essere ritardata per un periodo limitato di tempo qualora essa rischi di danneggiare gravemente gli interessi degli azionisti esistenti o potenziali, in quanto pregiudicherebbe la conclusione delle trattative miranti ad assicurare il risanamento finanziario a lungo termine dell'emittente;*
- *decisioni adottate o ai contratti conclusi dall'organo direttivo di un emittente la cui efficacia sia subordinata all'approvazione di un altro organo dell'emittente, qualora la struttura*

[7] Si veda Considerando n. 50 del Regolamento MAR, Alla data di pubblicazione della presente Procedura, il Consultation Paper delle Linee Guida ESMA include tra i "legittimi interessi" che giustificherebbero l'utilizzo della procedura del ritardo: *(i)* le fasi di sviluppo di un prodotto o invenzione; *(ii)* la pianificazione della vendita di una partecipazione rilevante nel capitale detenuto in un'altra società; *(iii)* il dettaglio delle particolari condizioni richieste da un'autorità pubblica (ad esempio Antitrust) per il perfezionamento di un'operazione.

dell'emittente preveda la separazione tra tali organismi, a condizione che la comunicazione al pubblico dell'informazione prima dell'approvazione, combinata con il simultaneo annuncio che l'approvazione è ancora in corso, rischi di compromettere la corretta valutazione dell'informazione da parte del pubblico".

A mero titolo esemplificativo e non esaustivo, si ritiene che possano costituire "legittimi interessi" per ritardare da parte della Società la comunicazione al pubblico: (i) quanto a negoziazioni in corso, o elementi connessi, la richiesta di chiarimenti o elementi ulteriori avanzata alla controparte o alle controparti, (ii) l'effettuazione di ogni verifica necessaria con consulenti legali, finanziari, contabili o simili, (iii) l'opportuno approfondimento circa la fondatezza ed eventuale significatività di procedimenti giudiziari e simili.

DECISIONE DI RITARDARE LA PUBBLICAZIONE DELL'INFOMAZIONE PRIVILEGIATA E LA RELATIVA FORMALIZZAZIONE

L'OVIP verifica la sussistenza dei presupposti per utilizzare la procedura del ritardo e, attestato il rispetto di tutte le condizioni che ne legittimano l'utilizzo, ne dà informativa al Presidente e all'Amministratore Delegato, i quali valuteranno nell'ambito dei rispettivi poteri se diffondere l'Informazione Privilegiata ovvero procedere con l'utilizzo della procedura del ritardo. Ove si decidesse in tal senso, la decisione di ritardare la comunicazione di un'Informazione Privilegiata viene formalizzata per iscritto e registrata su uno strumento tecnico avente i requisiti richiesti dal Regolamento (UE) di Esecuzione 2016/1055 (art. 4)[8].

L'informativa sull'utilizzo della procedura del ritardo viene estesa ai responsabili che sono in possesso dell'Informazione Privilegiata, e da questi ai rispettivi sottoposti, al fine della tempestiva adozione delle misure di tutela dell'informazione medesima.

Durante l'utilizzo della procedura del ritardo, la Società - per il tramite di Relazioni Esterne e Investor Relations - monitora la persistenza dei presupposti per l'attivazione della stessa, verificando che non sussistano *rumours* (come di seguito definiti) sul mercato inerenti le Informazioni Privilegiate oggetto del ritardo.

Quando la comunicazione di Informazioni Privilegiate sia ritardata conformemente al presente paragrafo e la riservatezza delle Informazioni Privilegiate non sia più garantita, Autostrade Meridionali comunica quanto prima al pubblico tali Informazioni Privilegiate, in base a quanto previsto dal Capitolo II.C, n. 1 della presente Procedura. In particolare,

[8] Le informazioni richieste sono: data e ora in cui ha deciso di ritardare la pubblicazione dell'Informazione Privilegiata; stima della data e dell'ora della probabile futura pubblicazione di tale Informazione Privilegiata; identità delle persone che hanno contribuito alla decisione di ritardare la pubblicazione e alla decisione che stabilisce l'inizio del periodo di ritardo e la sua probabile fine; identità delle persone che si occuperanno con continuità del monitoraggio delle condizioni che consentono il ritardo; prove del soddisfacimento iniziale delle condizioni che consentono il ritardo, tra cui: i) adozione delle barriere protettive delle informazioni erette sia all'interno che verso l'esterno della Società per impedire l'accesso alle Informazioni Privilegiate da parte di persone ulteriori rispetto a quelle che, presso Autostrade per l'Italia e Atlantia, devono accedervi nel normale esercizio della propria attività professionale o della propria funzione; ii) modalità predisposte per divulgare al più presto le Informazioni Privilegiate non appena non sia più garantita la riservatezza.

sono incluse le situazioni in cui una voce (cd rumor) si riferisca in modo esplicito a Informazioni Privilegiate la cui comunicazione sia stata ritardata ai sensi del presente paragrafo, quando tale voce è sufficientemente accurata da indicare che la riservatezza di tali informazioni non è più garantita[9].

Qualora Autostrade Meridionali abbia ritardato la comunicazione delle Informazioni Privilegiate ai sensi del presente paragrafo, immediatamente dopo che le stesse sono state comunicate al pubblico notifica l'utilizzo della procedura del ritardo alla Consob con le modalità da di volta in volta dalla stessa indicate[10].

La notifica non è dovuta se, dopo la decisione di ritardare la pubblicazione, l'informazione non è comunicata al pubblico perché ha perduto il suo carattere privilegiato[11].

Ove successivamente richiesto dalla Consob, ai sensi dell'art. 114, comma 3 del TUF, Autostrade Meridionali S.p.A. fornisce la documentazione comprovante l'assolvimento dell'obbligo previsto dall'art. 17, paragrafo 4 della MAR e delle relative norme tecniche di attuazione.

INFORMATIVA ALLE SOCIETÀ CONTROLLANTI

In base al disposto dell'art. 114 del TUF, per permettere che ASPI e Atlantia adempiano tempestivamente agli obblighi di informativa al mercato, anche eventualmente mediante comunicati congiunti, l'Amministratore Delegato di Autostrade Meridionali trasmette a Investor Relations di Atlantia la bozza di comunicato stampa predisposto come indicato ai successivi capitoli per gli opportuni riscontri interni.

[9] Si veda art. 17, par. 7, del Regolamento MAR.

[10] Alla data di approvazione della presente procedura, la comunicazione viene fatta all'indirizzo PEC: consob@pec.consob.it, specificando come destinatario "Divisione Mercati" e indicando all'inizio dell'oggetto "MAR Ritardo comunicazione".

[11] Linee Guida Consob art. 6.8.2.

PARTE II: PROCEDURA PER LA COMUNICAZIONE AL MERCATO DI INFORMAZIONI PRIVILEGIATE

II. A INFORMAZIONI PRIVILEGIATE RELATIVE AD AUTOSTRADE MERIDIONALI

1) *DELIBERE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ("CdA")*

a) Prima di ciascuna riunione del Consiglio di Amministrazione di Autostrade Meridionali, chiamato ad esaminare ed a deliberare circa informazioni classificate come privilegiate, PR/SGT, ricevuta la documentazione dalle Strutture competenti, provvede ad elaborare uno schema di sintesi degli argomenti sottoposti, che trasmette all'IR.

L'IR quindi elabora una bozza di comunicato stampa in grado di soddisfare le esigenze di investitori e comunità finanziaria e, avvalendosi, del caso, della Direzione Legale di ASPI, ne verifica la coerenza con quanto già rappresentato da Autostrade Meridionali alla stampa e che le informazioni riportate nella bozza soddisfino quanto richiesto dalla normativa in materia di informazione societaria e la necessità/opportunità di un preventivo contatto con Consob e/o Borsa Italiana.

b) L'IR provvede all'inoltro della bozza di comunicato stampa al Presidente e all'Amministratore Delegato di Autostrade Meridionali che, ognuno per quanto di competenza, verificano la coerenza delle informazioni con quanto già rappresentato da Autostrade Meridionali nei propri rapporti istituzionali, per eventuali osservazioni o modifiche (delle quali l'IR cura il recepimento).

c) La bozza di comunicato stampa è sottoposta dall'Amministratore Delegato all'esame del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione. L'IR, recepite le eventuali modifiche apportate dal Consiglio di Amministrazione, sottopone il testo definitivo al Presidente ed all'Amministratore Delegato, nell'ambito dei rispettivi poteri, per l'autorizzazione alla diffusione al pubblico. La Società preavvisa la Consob, anche per le vie brevi e con congruo anticipo, della possibilità che vengano pubblicate Informazioni Privilegiate ritenute di particolare rilievo mentre gli strumenti finanziari sono in fase di negoziazione. Analogo preavviso è dato alla società di gestione del mercato in conformità alle regole del mercato[12].

d) L'IR procede alla diffusione al pubblico del comunicato stampa secondo la normativa di tempo in tempo applicabile, in lingua italiana. Contestualmente fornisce tempestiva comunicazione alla struttura Rapporti con i media di ASPI per le valutazioni di competenza.

---

[12] Indicazione contenuta al paragrafo 7.2 delle Linee Guida e ribadita dalla Consob nella "*Relazione Illustrativa degli esiti della consultazione delle conseguenze sulla regolamentazione, sull'attività delle imprese e degli operatori e sugli interessi degli investitori e dei risparmiatori*" del 13 ottobre 2017 (pag. 21).

e) L'IR provvede inoltre a pubblicare, entro l'apertura del mercato del giorno successivo a quello della sua diffusione, nella sezione Investor Relations del sito Internet di Autostrade Meridionali (dove rimangono disponibili per almeno cinque anni dalla pubblicazione) un comunicato stampa diffuso, con indicazione della data e dell'ora di divulgazione.

f) Nell'eventualità che nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione vengano assunte determinazioni in merito ad ulteriori eventi o circostanze che comportino obbligo di comunicazione di informazioni privilegiate, il Presidente e/o l'Amministratore Delegato procederà alla predisposizione di un apposito comunicato secondo le modalità sopra riportate , autorizzando l'IR a procederne alla diffusione secondo le lettere d) ed e).

2) *EVENTI E CIRCOSTANZE RILEVANTI DIVERSI DALL' ESAME CONSILIARE*

(i) All'esito della verifica svolta dall'OVIP di cui al precedente paragrafo 6 della Parte I, Investor Relations - ove non si ritenga di utilizzare la procedura sul ritardo nella comunicazione dell'Informazione Privilegiata disciplinata nella Parte I della presente Procedura - elabora una bozza di comunicato stampa e la trasmette, per le verifiche di competenza, l'IR e successivamente al Presidente e Amministratore Delegato per eventuali osservazioni o modifiche e per l'autorizzazione alla diffusione al pubblico.

(ii) Per le fasi successive si applica quanto previsto al Capitolo II.A, lett. b), c) e d).

II.B EVENTI E CIRCOSTANZE RILEVANTI CHE CONCERNONO LE SOCIETÀ CONTROLLATE E COSTITUISCONO INFORMAZIONE PRIVILEGIATA PER AUTOSTRADE MERIDIONALI

- Nel caso in cui sussistano eventi o circostanze rilevanti che concernono le Società Controllate e possono costituire Informazione Privilegiata per Autostrade Meridionali, l'Amministratore Delegato e/o il Process Owner della Società Controllata (ove in futuro costituita) fornisce, senza indugio, tutte le informazioni necessarie per la tempestiva valutazione da parte dell'OVIP circa la natura dell'informazione per Autostrade Meridionali e fornisce, per l'eventuale tempestivo e corretto adempimento degli obblighi di comunicazione al mercato, uno schema di sintesi dell'operazione/evento/circostanza in questione, trasmettendolo (e curandone l'eventuale aggiornamento) a Investor Relations di Autostrade Meridionali. In presenza di Informazioni Privilegiate – ove non si ritenga di utilizzare la procedura sul ritardo nella comunicazione dell'Informazione Privilegiata disciplinata nella Parte I della presente Procedura – si procede secondo le apposite modalità descritte al Capitolo II.A della presente Procedura.
- Nel caso di comunicati congiunti, al fine di assicurare la corretta divulgazione delle Informazioni Privilegiate da parte delle società controllate (ove in futuro costituite), le competenti strutture delle società controllate (ove in futuro costituite) si coordinano con le corrispondenti strutture della Società per gli approfondimenti di natura operativa.
- Nel caso di comunicati che non siano congiunti o in ogni caso di divulgazione da parte delle società controllate (ove in futuro costituite), queste ultime avranno cura di consultare e condividere preventivamente i tempi, i contenuti e le modalità della diffusione delle informazioni con Investor Relations, che procederà agli opportuni riscontri interni.
- In presenza di Informazioni Rilevanti per la società controllata che possano evolvere in Informazioni Privilegiate anche per Autostrade Meridionali S.p.A., il Process Owner o l'Amministratore Delegato della società controllata (ove in futuro costituita) trasmette all'OVIR un'informativa di dettaglio, al fine di verificare la rilevanza degli eventi/circostanze per Autostrade Meridionali S.p.A. ai sensi della presente Procedura. All'esito di tali valutazioni, il Process Owner della società controllata (ove in futuro costituita) procede con le attività di competenza (es. comunicazione a Corporate Affairs riguardo alla necessità di aprire una RIL).

II. C ALTRE SITUAZIONI CHE POSSONO DAR LUOGO A DIVULGAZIONE DI INFORMAZIONI PRIVILEGIATE

1. RUMORS

Fermo restando quanto previsto in caso di utilizzo della Procedura sul ritardo nella comunicazione dell'Informazione privilegiata disciplinata dalla Parte I della presente Procedura qualora la riservatezza delle Informazioni Privilegiate non sia più garantita, fra l'altro:

i) in presenza di notizie di dominio pubblico (per tali intendendosi quelle pubblicate da organi di informazione di rilievo nazionale o locale - stampa, agenzie, altri mass media - ovvero anche su siti Internet specializzati e dotati di credibilità per gli operatori di mercato) non diffuse in conformità alla presente procedura e concernenti la situazione patrimoniale, economica e finanziaria di Autostrade Meridionali o di Società Controllate che comportino o si presume possano determinare un effetto significativo sui prezzi degli strumenti finanziari o sui prezzi di strumenti finanziari derivati collegati nonché;

ii) in presenza di una segnalazione da parte di Borsa Italiana o Consob si procederà come segue:

a) L'IR con l'eventuale supporto della Direzione Legale di ASPI, trasmettono prontamente la documentazione del caso alla disamina dell'OVIP per verificare la necessità o l'opportunità di informare il mercato sulla veridicità delle notizie di dominio pubblico, integrandone e correggendone il contenuto, ove necessario, al fine di ripristinare condizioni di correttezza informativa.

b) All'esito della verifica di cui al precedente punto a), l'IR, se del caso, provvede alla redazione della bozza del comunicato stampa.

c) L'IR sottopone il testo della bozza di comunicato stampa all'approvazione del Presidente e dell'Amministratore Delegato, ognuno per quanto di competenza, per la verifica della coerenza delle informazioni con quanto già rappresentato nei rapporti istituzionali. Recepisce le eventuali osservazioni o modifiche e l'autorizzazione per la diffusione al mercato.

d) Acquisita l'autorizzazione di cui alla diffusione al pubblico, si applica, per le successive fasi, la procedura descritta al Capitolo II.A lettere b), c) e d).

2. RICHIESTE DI INFORMAZIONI O DI COMUNICAZIONI AL MERCATO FORMULATE DA PARTE DI BORSA ITALIANA O CONSOB

In presenza di richieste di informazioni o di comunicazioni al mercato, formulate da parte di Borsa Italiana o Consob, l'IR provvede alla disamina della situazione applicando la procedura al Capitolo II. C n. 1 ("Rumors").

3. *INTERVISTE ED INCONTRI CON LA STAMPA*

I rapporti con gli organi di stampa rientrano nella responsabilità del Presidente e dell'Amministratore Delegato di Autostrade Meridionali.

a) Tutte le richieste di interviste o dichiarazioni da parte di organi di stampa sono verificate preliminarmente dal Responsabile Area Amministrazione, Finanza e Controllo di gestione.

b) Qualora l'IR, anche con il supporto di Rapporti con i Media di ASPI, ravvisi, nei contenuti dell'intervista o delle dichiarazioni che verranno rilasciate informazioni disciplinate dalla presente procedura, provvede a raccordarsi con la Direzione Legale di ASPI.

c) Nel caso di interviste che abbiano ad oggetto informazioni privilegiate, l'IR predispone il comunicato stampa seguendo la procedura di cui al Capitolo II.A paragrafo 2.

d) Nell'eventualità in cui, nell'ambito di interviste o conferenze stampa si verifichi l'involontaria diffusione al pubblico di informazioni privilegiate senza il rispetto della presente procedura, Autostrade Meridionali provvede tempestivamente a informare il pubblico, mediante apposito comunicato stampa, seguendo la procedura di cui al Capitolo II.A paragrafo 2 lett. b), c) e d).

4. *INCONTRI CON LA COMUNITÀ FINANZIARIA*

In occasione di incontri con la comunità finanziaria (quali, ad esempio, road-show, conference call, convegni, etc.) si procede come segue:

a) L'IR predispone un documento contenente luogo, data ed oggetto dell'incontro nonché uno schema di sintesi della documentazione che si intende presentare/distribuire ai partecipanti.

b) Il documento così predisposto è sottoposto all'approvazione dell'Amministratore Delegato che si avvale eventualmente della Direzione Legale di ASPI al fine di valutare se la documentazione che si intende presentare/distribuire abbia per oggetto Informazioni Privilegiate.

c) In tal caso l'IR procede come descritto al Capitolo II.A paragrafo 2 della presente Procedura.

d) Nell'eventualità in cui nell'ambito di incontri con analisti, investitori od operatori di gestione del risparmio si verifichi l'involontaria diffusione di Informazioni Privilegiate senza il rispetto della presente Procedura, Autostrade Meridionali provvede tempestivamente a informare il pubblico, mediante apposito comunicato stampa, seguendo la procedura di cui al Capitolo II.A paragrafo 2 lett. b), c) e d) della presente Procedura.

5. *INTERVENTI DEL MANAGEMENT A CONFERENZE, CONVEGNI, CORSI E CONVENTION*

In caso di interventi, autorizzati da parte delle competenti Strutture di Autostrade Meridionali e di Società Controllate, a conferenze, convegni, corsi e convention:

a) il rappresentante della società che interviene informa la Direzione Relazioni Esterne, Affari Istituzionali e Marketing di ASPI in merito a luogo, data ed oggetto dell'evento.

b) Qualora l'intervento abbia per oggetto aspetti economico-finanziari l'IR valuta, eventualmente avvalendosi di Investor Relations di Atlantia, se lo stesso abbia per oggetto Informazioni Privilegiate.

c) In tal caso l'IR procede come descritto al Capitolo II. A lett. b), c) e d).

d) Nell'eventualità in cui nell'ambito di tali incontri si verifichi l'involontaria diffusione al pubblico di informazioni privilegiate senza il rispetto della presente procedura, Autostrade Meridionali provvede tempestivamente a informare il pubblico, mediante apposito comunicato stampa, seguendo la procedura di cui al Capitolo II.A lett. b), c) e d) della presente Procedura.

6. *INFORMAZIONE IN ASSEMBLEA*

In caso di diffusione in assemblea di informazioni privilegiate, queste vengono tempestivamente comunicate al mercato.

In tale caso si attiva la procedura di cui al Capitolo II.A paragrafo 2 lett. b), c), d) ed e).

7. *PUBBLICAZIONE SUL SITO INTERNET DI INFORMAZIONI, DOCUMENTAZIONE, ELABORATI DI VARIA NATURA*

Nel sito Internet di Autostrade Meridionali - in apposite sezioni rivolte agli azionisti e agli analisti/investitori istituzionali oltre ai comunicati stampa - sono raccolte informazioni economico-finanziarie, documenti societari, presentazioni alla comunità finanziaria, documenti informativi, ecc.

La citata documentazione è pubblicata sul sito Internet della Società dove viene conservata per un periodo di almeno cinque anni, nel rispetto delle seguenti modalità:

a) la pubblicazione non può avvenire prima che Autostrade Meridionali abbia adempiuto agli obblighi di comunicazione previsti dalla normativa vigente;

b) la pubblicazione è curata dalle strutture preposte all'aggiornamento del sito internet.

PARTE III: RELEVANT INFORMATION LIST ("RIL") E REGISTRO INSIDER

III.A MAPPATURA DELLE INFORMAZIONI RILEVANTI E GESTIONE DELLA RIL

1. Mappatura delle Informazioni Rilevanti

Al fine di agevolare l'individuazione del momento in cui un'informazione può assumere natura privilegiata, la Società individua e monitora le Informazioni Rilevanti.

A tal fine la Società predispone un elenco delle tipologie di Informazioni Rilevanti concernenti la Società e/o le Società Controllate nell'ambito delle quali o in relazione alle quali è più ragionevole attendersi che sorgano specifiche Informazioni Rilevanti e/o Informazioni Privilegiate, anche sulla base delle Informazioni Privilegiate che tipicamente sono diffuse dalla Società.

In tal senso, costituiscono potenzialmente Informazioni Rilevanti gli stadi preliminari e di avvio delle ipotesi individuate, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, nell'Allegato 1 alla presente procedura, in cui vengono individuati i potenziali Process Owner all'interno delle competenti aree aziendali.

L'OVIR con il supporto delle strutture coinvolte, valuta, nell'ambito di un *assessment* periodico, l'esigenza/l'opportunità di apportare all'allegato eventuali modifiche e/o integrazioni, tenendo conto, tra l'altro, di eventuali interventi normativi, orientamenti interpretativi e/o prassi applicative che dovessero svilupparsi in materia nonché di eventuali variazioni della struttura organizzativa.

2. Gestione della RIL

PR/SGT istituisce e gestisce la RIL, suddivisa in sezioni per ciascuna Informazione Rilevante. In essa sono indicate le persone che hanno accesso alle singole Informazioni Rilevanti. I dati inseriti nella RIL per ciascun soggetto iscritto comprendono: nome, cognome, *job title*[13].

PR/SGT comunica alla persone inserite nella RIL la loro iscrizione, richiamando gli obblighi di riservatezza derivanti dal potenziale possesso di Informazioni Rilevanti e degli obblighi derivanti dalla presente procedura. Gli iscritti nella RIL saranno informati di successivi aggiornamenti/cancellazioni. La RIL viene aggiornata sulla base delle informazioni fornite dai Process Owner interessati.

Qualora il Process Owner ritenesse che l'Informazione Rilevante è in prossimità di assumere le caratteristiche di Informazione Privilegiata, ne informa tempestivamente l'OVIP che verifica la natura dell'informazione e gli adempimenti da porre in essere ai sensi della Procedura.

PR/SGT viene informata tempestivamente dai Process Owner, via e-mail all'indirizzo di posta elettronica protocollo@pec.autostrademeridionali.it a conclusione dell'attività e/o

[13] Le Linee Guida hanno chiarito che gli emittenti non sono tenuti agli obblighi informativi di cui all'art. 18(2), comma 1 della MAR nei confronti dei soggetti inseriti nella RIL e che non sono richiesti tutti dati di cui all'Allegato 2.

evento aziendale che avevano determinato l'apertura di apposite sezioni della RIL, ovvero qualora per qualsivoglia altra ragione siano venute meno le condizioni che hanno determinato l'iscrizione dei soggetti inclusi.

III. B ISTITUZIONE E GESTIONE DEL REGISTRO INSIDER

In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento MAR e dai provvedimenti di attuazione, è stato istituito da Autostrade Meridionali un Registro contenente l'elenco di tutti coloro che hanno accesso a Informazioni Privilegiate e con i quali esiste un rapporto di collaborazione professionale, si tratti di un contratto di lavoro dipendente o altro, e che nello svolgimento di determinati compiti, hanno accesso alle Informazioni Privilegiate quali, per esempio, consulenti, contabili, agenzie di rating del credito.

Il Registro è organizzato tramite formato elettronico conforme ai modelli di cui all'Allegato 1 del Regolamento di esecuzione (UE) n. 347/2016 e contiene le seguenti informazioni:

a) identità di ogni persona, dipendente o collaboratore esterno, che ha accesso ad Informazioni Privilegiate; qualora la persona sia una persona giuridica, un ente o una associazione di professionisti, deve essere indicato il dato delle sole persone fisiche di cui alla Società risulti che hanno accesso ad Informazioni Privilegiate;

b) la data di nascita della persona iscritta nel Registro;

c) l'indirizzo di residenza della persona iscritta nel Registro;

d) i numeri di telefono professionali e privati della persona iscritta nel Registro;

e) descrizione del ruolo, della funzione e del motivo per cui la persona è iscritta nel Registro;

f) la data e l'ora in cui la persona ha avuto accesso alle Informazioni Privilegiate, la data e l'ora di ogni aggiornamento delle informazioni riferite alla persona, nonché la data e l'ora in cui si è verificato il cambiamento che ha reso necessario l'aggiornamento;

g) la data di redazione dell'elenco.

PR/SGT cura la tenuta del Registro Insider e verifica periodicamente con le strutture competenti, come di seguito specificato, la correttezza e la completezza delle informazioni riportate nel Registro - in ogni caso - il tempestivo aggiornamento[14].

[14] Ai sensi dell'art. 18, par. 4 del Regolamento MAR, la Società è tenuta ad aggiornare tempestivamente il Registro nelle circostanze seguenti: (a) se interviene una variazione quanto al motivo dell'inclusione di una persona già figurante nel Registro; (b) se vi è una nuova persona che ha accesso a Informazioni Privilegiate e che, quindi, deve essere aggiunta al Registro; e (c) se una persona non ha più accesso a Informazioni Privilegiate.

I formati elettronici devono garantire in ogni momento (*i*) la riservatezza delle informazioni contenute nel Registro Insider, assicurando che l'accesso al medesimo sia limitato alle persone chiaramente identificate che, presso Autostrade Meridionali, devono accedervi per la natura della rispettiva funzione o posizione; (*ii*) l'esattezza delle informazioni riportate nel Registro Insider e (*iii*) l'accesso e il reperimento delle versioni precedenti del Registro Insider.

Il Registro è suddiviso in sezioni distinte (una per ciascuna Informazione Privilegiata), di cui una permanente[15], contenente i dati delle persone che hanno sempre accesso a tutte le Informazioni Privilegiate.

Nella sezione permanente del Registro Insider vengono iscritti:

(i) il Presidente, l'Amministratore Delegato, il DPO e l'IR di Autostrade Meridionali;

(ii) gli altri soggetti che, nell'ambito delle diverse strutture aziendali, hanno accesso su base permanente a tutte le Informazioni Privilegiate, indicati dai soggetti di cui al punto precedente;

(iii) gli ulteriori soggetti da iscrivere eventualmente al ricorrere delle condizioni previste dalla normativa applicabile, individuati dall'Amministratore Delegato, supportato a tal fine dal DP.

Per i soggetti iscritti nella sezione permanente, PR/SGT provvede all'iscrizione nel Registro Insider a seguito della formalizzazione della relativa nomina e/o ai successivi aggiornamenti.

Nelle sezioni relative a ciascuna Informazione Privilegiata[16] devono essere elencate tutte le persone che hanno accesso alla stessa Informazione Privilegiata[17].

Le Q&A ESMA sul Regolamento MAR hanno chiarito che le persone che agiscono in nome o per conto dell'emittente (es. consulenti) redigono un proprio registro *insider* e che – ove sussistano divergenze di valutazioni tra l'emittente e questi ultimi circa la natura privilegiata dell'informazione – la responsabilità riguardo alla redazione dei registri *insider* ricade distintamente sui due soggetti. L'emittente non è responsabile della correttezza dei dati presenti nel registro insider della società consulente[18]. Hanno inoltre

---

[15] Il Considerando n. 4 del Regolamento di esecuzione (UE) n. 347/2016 precisa che "*per non dover inserire più volte la stessa persona in sezioni diverse dell'elenco [...] l'emittente può decidere di aggiungere e tenere aggiornata una sezione supplementare dell'elenco, detta sezione degli accessi permanenti di diversa natura rispetto alle altre perché non creata in funzione dell'esistenza di una specifica informazione privilegiata. In tal caso la sezione degli accessi permanenti dovrebbe comprendere soltanto le persone che, per funzione o posizione, hanno sempre accesso a tutte le informazioni privilegiate presenti presso l'emittente [...]*".

[16] Si evidenzia che nel registro insider non sono inseriti i dati di eventuali controparti di operazioni di fusione o di acquisizioni o di altre operazioni indicate nel punto 3.1.2. delle Linee Guida.

[17] Le Linee Guida hanno chiarito (punto 5.2.10) che nella sezione riferita alla specifica informazione privilegiata non occorre inserire soggetti già presenti nella sezione permanente del Registro Insider.

[18] Sezione 10.1, Q&A ESMA sul Regolamento MAR (Versione 11).

chiarito che l'emittente non ha il diritto di accedere ai dati presenti nel registro insider delle persone che agiscono in suo nome o per suo conto[19].

PR/SGT viene informata tempestivamente via e-mail dai Process Owner che avevano determinato l'apertura di apposite sezioni del Registro e le relative iscrizioni riguardo ad ogni eventuale variazione.

PR/SGT provvede affinché tutte le persone iscritte al Registro Insider prendano atto, per iscritto, circa: (i) l'avvenuta iscrizione nel Registro; (ii) gli obblighi giuridici e regolamentari connessi a tale iscrizione; e (iii) le sanzioni applicabili in caso di abuso di Informazioni Privilegiate e di comunicazione illecita di Informazioni Privilegiate.

Conformemente alle Linee Guida, la relativa presa d'atto può avvenire anche esclusivamente attraverso strumenti elettronici (ad esempio, e-mail)[20].

All'atto dell'annotazione nel Registro che il soggetto non ha più accesso alle Informazioni Privilegiate, PR/SGT provvede a comunicare al soggetto stesso che si è provveduto a effettuare tale annotazione.

In caso di apposita richiesta da parte della Consob, la Società provvede a trasmettere alla stessa il Registro Insider non appena possibile.

PR/SGT conserva, secondo la normativa, il Registro per almeno cinque anni successivi alla sua elaborazione o a ogni aggiornamento.

PARTE IV: REPORTISTICA/REVISIONE

L'IR predispone e trasmette su richiesta al Presidente, all'Amministratore Delegato e/o agli Organi di controllo interno i report riepilogativi relativi ai comunicati stampa diffusi da Autostrade Meridionali.

PR/SGT predispone e trasmette su richiesta al Presidente, all'Amministratore Delegato e/o agli Organi di controllo interno reports relativi alla gestione del RIL e del Registro Insider.

Il Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con il supporto delle strutture competenti, valutano periodicamente l'adeguatezza del presente Codice e hanno facoltà di apportare alla Procedura medesima le modificazioni rese necessarie da mutamenti che dovessero intervenire nelle disposizioni normative e/o aziendali di riferimento, nonché nell'assetto organizzativo di Autostrade Meridionali.

****

[19] Sezione 10.2, Q&A ESMA sul Regolamento MAR (Versione 11).

[20] Quanto agli elementi che consentono all'emittente di ritenere che la persona inserita nel Registro Insider sia a conoscenza della disciplina, sono, ad esempio, significativi i casi in cui la persona è stata adeguatamente formata o è frequentemente inserita nel Registro Insider o, specie quando la persona lavora presso altro ente, ha ricevuto dall'emittente una chiara illustrazione scritta della disciplina.

Allegato 1
Mappatura Informazioni Rilevanti e Process Owner

Informazioni Rilevanti – possibili tipologie	Aree aziendali e Process Owner
Informazioni relative a dati contabili e gestionali • Elaborazione /approvazione dei dati contabili di periodo di Autostrade Meridionali qualora presentino significativi discostamenti dai dati contabili attesi • Elaborazione /approvazione dei dati contabili di periodo delle Società Controllate qualora presentino significativi discostamenti dai dati contabili attesi • Rilascio da parte della Società di Revisione di un giudizio con rilievi, di un giudizio negativo ovvero della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio • Andamento traffico gruppo	Dirigente Preposto / Direttore Amministrativo Rispettivi Direttori Amministrazione delle società controllate
Informazioni relative ad operazioni su capitale e obbligazioni • Operazioni sul capitale • Emissioni o riacquisto di obbligazioni e altri titoli di debito oggetto di contrattazione su mercati regolamentati • Operazioni su azioni proprie di Autostrade Meridionali o aventi ad oggetto strumenti finanziari quotati • Operazioni sul capitale e/o emissioni obbligazionarie società controllate	Dirigente Preposto / Direttore Amministrativo Rispettivi Direttori Amministrazione delle società controllate
- Indici attribuiti alla Società dalle società di *rating*	Investor Relations
Temi di *governance* relativi ad Atlantia • Nomine, cessazioni Presidente e AD, Consiglieri e Sindaci di Autostrade Meridionali • Variazioni Dirigente Preposto • Modifiche dello statuto	Segreteria del CdA
Informazioni relative a tematiche di natura regolatoria: • Aggiornamento tariffe • Aggiornamenti/Modifiche Convenzioni di concessione • Sanzioni, decisioni e richieste dagli enti concedenti	Dirigente Preposto / Direttore Amministrativo Rispettivi Direttori Amministrazione delle società controllate
Operazioni M&A e Operazioni Straordinarie • Acquisizione o cessione significative di partecipazioni o rami d'azienda	Dirigente Preposto / Direttore Amministrativo

• Ingresso in o ritiro da settori di business • Fusioni/Scissioni	Rispettivi Direttori Amministrazione delle società controllate
Informazioni relative a vicende legali e giudiziali • Controversie legali significative • Sanzioni e/o condanne rilevanti • Richiesta di ammissione a procedure concorsuali	Dirigente Preposto / Direttore Amministrativo Rispettivi Direttori Amministrazione delle società controllate

Allegato 2

Scheda di iscrizione Registro Insider / Relevant Information List

Process Owner:

Cognome	_____	Società	_____
Nome	_____	Direzione	_____

Dati del Soggetto da iscrivere:

Cognome _____ **Nome** _____

Luogo e data di nascita _____ **C.F.** _____

Indirizzo di residenza _____ **Comune di Residenza**_____

CAP_____ **Nazionalità di Residenza**_____

Telefono fisso e mobile aziendale_____

Telefono fisso e mobile personale_____

Indirizzo e-mail _____

Società di appartenenza*_____

Data in cui il soggetto ha avuto accesso all'Informazione Privilegiata _____

Ora in cui il soggetto ha avuto accesso all'Informazione Privilegiata _____

Causale di iscrizione (barrare la relativa casella e specificare i dati richiesti)

☐ accesso ad Informazioni Privilegiate su base permanente **

_____

Carica/funzione

☐	accesso ad Informazioni Privilegiate su eventi o attività specifiche
☐	Codice Progetto

*Indicare la denominazione della persona giuridica presso la quale il soggetto da iscrivere lavora.

**Accesso sempre alla totalità delle informazioni

Firma del richiedente_____ **Data**_____