

	<b>POLICY</b>		POL-GRUPPO-2s__01.00	
			Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori		Pag. 1 di 10	Data 21/12/2021

# POLITICA PER LA GESTIONE DEL DIALOGO CON LA GENERALITÀ DEGLI AZIONISTI E INVESTITORI

POL-GRUPPO-2s\_\_01.00

Ed.	Rev.	Data emissione	Natura doc. (emiss./revis.)	Motivi di revisione o riedizione	
1.00	-	21/12/2021	Emissione		
<b>REDAZIONE</b>		<b>VERIFICA</b>		<b>APPROVAZIONE</b>	
Funzione		Funzione		Funzione	
Firma		Firma		Firma	
Dir. Gen. Corporate & CFO		Presidente del CdA	Edoardo Garrone	<b>CdA</b>	
Paolo Fietta		Amministratore Delegato	Giuseppe Cerbone		
		Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità	Salvatore Maria Nolasco		

Documento confidenziale e strettamente riservato.

Il Regolamento in consultazione potrebbe non essere aggiornato.

Si prega di fare riferimento al sito Intranet della Società in cui sono depositate le procedure aggiornate.

	<b>POLICY</b>	POL-GRUPPO-2s__01.00	
		Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori	Pag. 2 di 10	Data 21/12/2021

## Indice

<b>1. PREMESSA .....</b>	<b>3</b>
1.1 INTRODUZIONE	3
1.2 OBIETTIVI	3
1.3 AMBITO DI APPLICAZIONE	3
<b>2. DEFINIZIONI E GLOSSARIO .....</b>	<b>4</b>
<b>3. COMPETENZE IN MATERIA DI DIALOGO CON LA GENERALITÀ DEGLI AZIONISTI E INVESTITORI .....</b>	<b>5</b>
3.1 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	5
3.2 PRESIDENTE	6
3.3 <i>CHIEF EXECUTIVE OFFICER</i>	7
<b>4. MODALITÀ DI SVOLGIMENTO DEL DIALOGO.....</b>	<b>8</b>
4.1 COME GLI AZIONISTI E GLI INVESTITORI POSSONO CONTATTARE LA SOCIETÀ	8
4.2 TIPOLOGIA DI DIALOGO E INFORMATIVA AL PUBBLICO	9
<b>5. INFORMAZIONI RESE NEL CORSO DI DIALOGHI CON AZIONISTI E INVESTITORI.....</b>	<b>9</b>
<b>6. INIZIATIVE DELLA SOCIETÀ VOLTE A FAVORIRE IL DIALOGO CON AZIONISTI E INVESTITORI.....</b>	<b>10</b>

	<b>POLICY</b>	POL-GRUPPO-2s__01.00	
		Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori	Pag. 3 di 10	Data 21/12/2021

## 1. PREMESSA

### 1.1 INTRODUZIONE

1.1.1 La presente politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti e investitori (la "**Politica**") è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Il Sole 24 ORE S.p.A. ("**Il Sole 24 ORE**" o la "**Società**") in data 21 dicembre 2021, su proposta del Presidente del Consiglio di Amministrazione, formulata d'intesa con il *Chief Executive Officer* e previo parere favorevole del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità, nel rispetto del Principio IV e della Raccomandazione n. 3 del Codice di *Corporate Governance* al quale la Società aderisce. Con le medesime modalità la presente Politica potrà essere periodicamente aggiornata e/o modificata.

### 1.2 OBIETTIVI

1.2.1 La Società ritiene che sia coerente con la creazione di valore sostenibile nel medio-lungo termine promuovere lo sviluppo e il mantenimento di un dialogo continuativo, proficuo e trasparente con i propri azionisti e con gli investitori. La presente Politica è redatta con la finalità di assicurare che il dialogo con gli azionisti e con gli investitori avvenga nel rispetto della normativa in materia di abusi di mercato (Reg. UE 596/2014 "MAR") e sia improntato a principi di correttezza e trasparenza.

### 1.3 AMBITO DI APPLICAZIONE

1.3.1 La Politica si applica al dialogo extra-assembleare della Società con azionisti e investitori su tematiche di competenza consiliare della Società, tra cui in particolare:

- andamento della gestione e risultati finanziari;
- strategia nel medio-lungo periodo;
- *corporate governance* (nomina e composizione degli organi sociali, ivi incluse dimensione, professionalità, indipendenza e *diversity*);
- innovazione, sostenibilità, tematiche ambientali e sociali;
- politiche di remunerazione e sistema di controllo interno e gestione dei rischi.

	<b>POLICY</b>	POL-GRUPPO-2s__01.00	
		Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori	Pag. 4 di 10	Data 21/12/2021

1.3.2 Sono pertanto escluse dall'ambito di applicazione della Politica:

- l'informativa pre-assembleare pubblicata dalla Società e richieste di chiarimento sulla stessa, ovvero le risposte a domande formulate in relazione ad Assemblee della Società ai sensi della normativa applicabile, in quanto soggette alle norme di cui al D.Lgs. 58/1998 "TUF";
- gli scambi tra le strutture societarie (in particolare, gli addetti alle funzioni di *Investor Relations* e Comunicazione e Relazioni Esterne) e azionisti e investitori, in relazione a chiarimenti o informazioni tecniche, che non coinvolgono il Consiglio di Amministrazione o gli amministratori esecutivi.

## 2. DEFINIZIONI E GLOSSARIO

2.1.1 Ai fini della Politica, in aggiunta a quanto precede, valgono le seguenti definizioni:

- a) "**Assemblee**": le Assemblee Ordinarie e le Assemblee degli Azionisti titolari di azioni di categoria speciale della Società;
- b) "**Chief Executive Officer**" o "**CEO**": l'Amministratore Delegato della Società;
- c) "**Codice di Corporate Governance**" o "**Codice**": il Codice di *Corporate Governance* delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A. al quale la Società aderisce;
- d) "**Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità**": il Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità della Società;
- e) "**Consiglio di Amministrazione**": il Consiglio di Amministrazione della Società;
- f) "**Gruppo 24 ORE**": la Società e le società in cui la Società dispone della maggioranza per deliberare in assemblea ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1), cod. civ., così come le società che comunque dovessero essere incluse nel bilancio consolidato della Società;
- g) "**Presidente**": il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società;

	<b>POLICY</b>	POL-GRUPPO-2s__01.00	
		Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori	Pag. 5 di 10	Data 21/12/2021

h) **“Regolamento Informazioni Privilegiate”**: il regolamento interno della Società per la gestione ed il trattamento delle informazioni riservate, rilevanti e privilegiate e per la comunicazione all’esterno di documenti e di informazioni, approvato dal Consiglio di Amministrazione il 6 febbraio 2018 e ss. mm. e ii..

### **3. COMPETENZE IN MATERIA DI DIALOGO CON LA GENERALITÀ DEGLI AZIONISTI E INVESTITORI**

#### **3.1 Consiglio di Amministrazione**

3.1.1 Il Consiglio di Amministrazione è responsabile per il dialogo con gli azionisti e gli investitori, ai sensi della Politica, e ne delega la gestione, sotto un profilo operativo, al Presidente che si avvale del supporto del CEO, mantenendo in ogni caso un ruolo di indirizzo, supervisione e monitoraggio dell’applicazione della Politica e, in generale, dell’andamento del dialogo e del rispetto delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

3.1.2 In particolare, il Consiglio di Amministrazione, attraverso l’informativa periodica del Presidente, verifica – tra l’altro – che il dialogo con gli azionisti e gli investitori:

- si svolga nell’interesse della Società, secondo una prospettiva di medio-lungo termine e nell’ottica di uno sviluppo sostenibile del Gruppo 24 ORE;
- avvenga nel rispetto del Regolamento Informazioni Privilegiate, delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari, nonché dei principi di trasparenza, correttezza, parità e simmetria informativa, veridicità e proporzionalità.

3.1.3 Il Consiglio di Amministrazione delega, in via generale, il Presidente per la gestione del dialogo con gli azionisti e la generalità degli investitori, fermo restando che il Consiglio di Amministrazione può in qualsiasi momento avocare a sé il potere di deliberare su qualunque questione relativa a tale dialogo. Il Consiglio di Amministrazione può altresì delegare, caso per caso, altri amministratori a partecipare, o comunque a svolgere attività in relazione, a specifici dialoghi con azionisti o investitori, conferendo ad essi di volta in volta i relativi poteri.

	<b>POLICY</b>	POL-GRUPPO-2s__01.00	
		Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori	Pag. 6 di 10	Data 21/12/2021

## 3.2 **Presidente**

3.2.1 Il Presidente, con il supporto del CEO e di ogni altra struttura societaria competente per materia a seconda delle esigenze, gestisce operativamente il dialogo con gli azionisti e gli investitori.

3.2.2 In particolare, il Presidente si occupa di:

- valutare le richieste con cui azionisti o investitori chiedono di poter dialogare con rappresentanti della Società. Tale valutazione è svolta tenuto conto del miglior interesse per il Gruppo 24 ORE, in un’ottica di medio-lungo termine, nonché di ogni altro elemento ritenuto rilevante. Tra questi elementi rilevano:
  - a) le motivazioni addotte dal richiedente per l’instaurazione del dialogo;
  - b) la presenza di potenziali conflitti di interesse del richiedente;
  - c) le caratteristiche e le dimensioni della partecipazione e dell’investimento del richiedente;
  - d) le politiche di *engagement* adottate dagli investitori istituzionali e dai gestori di attivi;
  - e) l’esito di precedenti votazioni assembleari;
- definire le modalità con cui il dialogo con azionisti e investitori si svolge, avendo cura che esse siano rispondenti all’interesse della Società, in termini – ad esempio – di scelta tra incontri di persona o impiego di mezzi di comunicazione a distanza, di numero di incontri da tenere e di numero di persone partecipanti;
- raccogliere le informazioni che siano funzionali al dialogo con azionisti e investitori dalle strutture societarie competenti;
- individuare i soggetti che possono partecipare a, e rappresentare la Società durante il dialogo con azionisti e investitori;
- sovrintendere l’organizzazione e lo svolgimento di iniziative volte a favorire il dialogo con azionisti e investitori.

3.2.3 In ogni caso, il Presidente può decidere di investire il Consiglio di Amministrazione della valutazione di una richiesta pervenuta da un azionista o da un investitore.

	<b>POLICY</b>		POL-GRUPPO-2s__01.00	
			Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori		Pag. 7 di 10	Data 21/12/2021

3.2.4 Entro la prima riunione utile e, in ogni caso su base semestrale, il Presidente fornisce al Consiglio di Amministrazione le informazioni e i chiarimenti necessari ad aggiornare sugli sviluppi significativi del dialogo con gli azionisti e gli investitori.

### 3.3 **Chief Executive Officer**

3.3.1 Il CEO supporta il Presidente nella gestione operativa del dialogo con gli azionisti e gli investitori, nella predisposizione dell'informativa periodica al Consiglio di Amministrazione sullo sviluppo e sui contenuti significativi del dialogo con azionisti e investitori, nell'aggiornamento e/o modifica della Politica. Il CEO può avvalersi del Direttore Generale Corporate & CFO, nonché di ogni altra struttura societaria competente per materia, a seconda delle esigenze.

3.3.2 Il CEO, coordinandosi con il Presidente, può partecipare al dialogo con azionisti e investitori, anche in funzione dell'argomento trattato o su richiesta specifica di tali soggetti.

### 3.4 **Direzione Generale Corporate & CFO**

3.4.1 Il Direttore Generale Corporate & CFO, ove richiesto, fornisce gli elementi utili al Presidente e al CEO nella gestione del dialogo con azionisti e investitori nel rispetto dei principi di trasparenza, parità e simmetria informativa, veridicità e proporzionalità volti a rendere disponibile il medesimo quadro informativo contestualmente a tutti gli azionisti ed investitori, attuali e potenziali.

3.4.2 Il Direttore Generale Corporate & CFO si occupa, in particolare, della raccolta e definizione delle informazioni di carattere finanziario e non finanziario da fornire nel corso dei dialoghi. Inoltre, ove stabilito dal Presidente, o dal CEO a seconda dei casi, può partecipare, su invito di questi ultimi, ad incontri con azionisti e investitori.

3.4.3 Il Direttore Generale Corporate & CFO si avvale della Funzione di *Investor Relations* e, coordinandosi preventivamente con il CEO, collabora con la Funzione Comunicazione e Relazioni Esterne al fine di provvedere a:

- la raccolta e l'esame delle richieste di azionisti e investitori per poter incontrare rappresentanti della Società;

	<b>POLICY</b>	POL-GRUPPO-2s__01.00	
		Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori	Pag. 8 di 10	Data 21/12/2021

- la comunicazione con i richiedenti;
- la raccolta e la definizione delle informazioni da fornire ai richiedenti nel corso dei dialoghi;
- la predisposizione della documentazione funzionale all’informativa da rendere, almeno su base semestrale, al Consiglio di Amministrazione;
- l’organizzazione di iniziative volte a favorire il dialogo con azionisti e investitori.

#### **4. MODALITÀ DI SVOLGIMENTO DEL DIALOGO**

##### **4.1 Come gli azionisti e gli investitori possono contattare la Società**

4.1.1 La Società può essere contattata in relazione ad attività di *engagement* attraverso la Funzione *Investor Relations* e/o la Funzione Comunicazione e Relazioni Esterne, che ne informano tempestivamente il CEO, ai relativi recapiti pubblicati sul sito internet della Società.

4.1.2 Le richieste di instaurazione di un dialogo con la Società devono indicare:

- gli argomenti di cui si propone la trattazione nell’ambito del dialogo e le finalità di tale dialogo;
- le modalità con cui si propone di svolgere il dialogo;
- i rappresentanti dell’azionista o dell’investitore che parteciperebbero al dialogo; e
- i rappresentanti della Società che si vorrebbero incontrare.

4.1.3 Il Presidente, informato dal CEO o da funzione da esplicitamente delegata dal CEO stesso, valuta preventivamente se il dialogo richiesto sia nell’interesse della Società, rispettoso dei principi esposti nella presente Politica o comunque meritevole di essere accolto, dando istruzioni al CEO, che potrà avvalersi del Direttore Generale Corporate & CFO, affinché informi il richiedente dell’esito di tale valutazione.

4.1.4 Qualora un amministratore dovesse ricevere una richiesta di incontro o di informazioni da parte di azionisti o investitori, è tenuto a darne tempestiva informazione al Presidente e al CEO affinché tale dialogo possa – ove del caso – svolgersi nel rispetto della Politica.

	<b>POLICY</b>	POL-GRUPPO-2s__01.00	
		Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori	Pag. 9 di 10	Data 21/12/2021

## 4.2 Tipologia di dialogo e informativa al pubblico

- 4.2.1 Il Presidente procede ad una valutazione e a una definizione caso per caso, secondo il migliore interesse della Società e i principi esposti nella presente Politica, delle modalità di svolgimento del dialogo con azionisti e investitori. In linea di principio, la Società privilegia che gli incontri si svolgano in presenza del Presidente e/o del CEO, su indicazione del Presidente stesso, e, se richiesto, del Direttore Generale Corporate & CFO o d e/o di altre funzioni aziendali a ciò delegate dal Presidente e/o dal CEO. In tale consesso saranno fornite (se del caso con il supporto di presentazioni) solamente le informazioni strettamente attinenti alle tematiche per cui i richiedenti hanno richiesto di incontrare rappresentanti della Società.
- 4.2.2 Il Presidente e il CEO, ovvero il Consiglio di Amministrazione valutano se rendere pubbliche: (i) richieste di instaurazione di un dialogo pervenute da azionisti o investitori; ovvero (ii) informazioni fornite ad azionisti o investitori durante incontri con gli stessi, conformemente a quanto previsto al riguardo dal Regolamento Informazioni Privilegiate.

## 5. INFORMAZIONI RESE NEL CORSO DI DIALOGHI CON AZIONISTI E INVESTITORI

5.1 L'informativa resa nell'ambito di dialoghi con azionisti e investitori deve essere corretta e proporzionata alle finalità di tali dialoghi. In relazione a tale informativa, la Società tiene conto degli obblighi previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili e dal Regolamento Informazioni Privilegiate con particolare riferimento ai divieti di comunicazione selettiva di informazioni privilegiate e alle raccomandazioni di Consob riguardo alle informazioni rilevanti (ossia che potrebbero divenire in un secondo, anche prossimo momento, privilegiate), nonché degli obblighi di confidenzialità contrattuali o derivanti dall'esigenza di non ledere l'interesse sociale.

5.2 Al fine di rispettare tali obblighi, la Società può:

- pubblicare comunicati stampa per ristabilire la parità informativa rispetto ad informazioni privilegiate o rilevanti;
- intraprendere azioni giudiziarie a tutela dei propri interessi.

Documento confidenziale e strettamente riservato.

Il Regolamento in consultazione potrebbe non essere aggiornato.

Si prega di fare riferimento al sito Intranet della Società in cui sono depositate le procedure aggiornate.

	<b>POLICY</b>	POL-GRUPPO-2s__01.00	
		Ver. 1.00	
	Politica Gestione Dialogo con Generalità Azionisti e Investitori	Pag. 10 di 10	Data 21/12/2021

5.3 Gli azionisti e gli investitori che incontrano rappresentanti della Società sono responsabili, in ogni caso, per qualsiasi comunicazione od uso delle informazioni ricevute nell'ambito di dialoghi che costituisca violazione di un obbligo derivante dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili o che sia lesivo degli interessi del Gruppo 24 ORE o di terzi.

## **6. INIZIATIVE DELLA SOCIETÀ VOLTE A FAVORIRE IL DIALOGO CON AZIONISTI E INVESTITORI**

6.1 In aggiunta all'informativa agli azionisti o al pubblico che la Società è tenuta a diffondere ai sensi delle vigenti disposizioni legislative e regolamentari applicabili e del Regolamento Informazioni Privilegiate, la Società può svolgere le seguenti attività volte a favorire il dialogo con gli azionisti e gli investitori:

- a) presentazioni via streaming/webcast o conference call riguardanti i risultati economico-finanziari di periodo o altri eventi significativi per il Gruppo 24 ORE;
- b) svolgimento di roadshow, investor day o altri incontri con uno o più azionisti e/o investitori (diversi dalle assemblee ai sensi di legge);
- c) pubblicazione di video o di *transcript* degli eventi sub (a) e (b) sul sito internet della Società;
- d) pubblicazione sul sito web della Società di presentazioni e materiali di supporto utilizzati durante gli incontri;
- e) iniziative su social media;
- f) partecipazione a incontri di settore o altre manifestazioni che possano permettere di fornire informativa agli azionisti e agli investitori; e
- g) invio e/o pubblicazione sul sito internet della Società di newsletter, magazine, video o altre comunicazioni – in qualsiasi formato – per informare periodicamente degli sviluppi che riguardano l'attività del Gruppo 24 ORE.