

<i>Gruppo editoriale Mauri Spagnol S.p.A.</i>	PROCEDURA ORGANIZZATIVA OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E OPERAZIONI DIPARTICOLARE RILIEVO	Proc. N. 8 Del 16/12/2013
---	--	------------------------------

INDICE

1. SCOPO	1
2. APPLICAZIONE	1
3. DECORRENZA	1
4. PRINCIPI GENERALI	2
5. DEFINIZIONE DI PARTE CORRELATE	2
6. DEFINIZIONE DI OPERAZIONI CON PARTE CORRELATE	3
7. CONCLUSIONI DI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	4
8. OPERAZIONI DI SIGNIFICATIVO RILIEVO	5
9. DISPOSIZIONI VARIE	6

1 Scopo

La presente procedura è adottata in conformità ai principi di comportamento che la Società si è data ed è volta a disciplinare le Operazioni con Parti Correlate e le Operazioni di Significativo Rilievo, come appresso definite.

La Procedura costituisce parte integrante del Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato ai fini della normativa di cui al D.lgs. 8 giugno 2001 n. 231 come modificato nel tempo.

2 Applicazione

La Procedura si applica ai componenti degli organi sociali (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale), al Direttore Generale e a tutti coloro che a qualsiasi titolo abbiano il potere di rappresentare la società e compiere atti nei confronti di terzi.

3 Decorrenza

La Procedura ha decorrenza immediata e rimane valida fino a modifica o revoca.

La Società si riserva di apportare alla Procedura le modifiche che riterrà opportune secondo le proprie insindacabili valutazioni.

La Procedura e le sue eventuali modifiche dovranno essere comunicate all'Organismo di Vigilanza nominato ai sensi del D.lgs. 8 giugno 2001 n. 231.

Emessa da: Direttore Generale	Pagina 1 di 7	A member of the Messaggerie Italiane Group
--------------------------------------	---------------	---

<i>Gruppo editoriale Mauri Spagnol S.p.A.</i>	PROCEDURA ORGANIZZATIVA OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E OPERAZIONI DIPARTICOLARE RILIEVO	Proc. N. 8 Del 16/12/2013
---	--	------------------------------

4 Principi generali in tema di operazioni con parti correlate e operazioni di particolare rilievo

Nel definire le regole di comportamento da seguirsi in materia di conclusione di operazioni con parti correlate e di operazioni di significativo rilievo, vanno precisate le competenze e le responsabilità, e garantita la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni in questione.

Le operazioni in questione vanno sottoposte preventivamente o successivamente al Consiglio di Amministrazione, i cui componenti devono essere messi in condizione di deliberare in modo informato.

Gli amministratori ai quali verrà demandata l'esecuzione delle operazioni approvate dal Consiglio di Amministrazione saranno tenuti a riferire al consiglio in merito alle stesse, ai sensi dell'art. 2381, 5° comma, cod. civ.

5 Definizione di parti correlate

Per parti correlate si intendono:

- a) i soggetti che, direttamente o indirettamente, anche attraverso una o più imprese intermedie, controllano, anche congiuntamente con altri soggetti, la Società o sono dalla stessa controllate o si trovano sotto il medesimo controllo;
- b) le società collegate, intendendosi per tali le società nella quali Messaggerie Italiane detenga, o che detengano in Messaggerie Italiane, una partecipazione al 20% dei diritti di voto in assemblea ordinaria e comunque tale da poter esercitare un'influenza notevole sulla società partecipata; nel caso di società quotate in mercati regolamentati la partecipazione è del 10%;
- c) le joint-venture in cui Messaggerie Italiane sia partecipante, che disciplinano un'attività economica sottoposta a controllo congiunto;
- d) gli amministratori ed i sindaci di Messaggerie Italiane e delle sue controllanti, controllate e collegate (come sopra definite);
- e) i soggetti per i quali intercorra un rapporto dirigenziale con Messaggerie Italiane o con sue controllanti, controllate e collegate (come sopra definite), con responsabilità strategiche, intendendosi per tali il potere e la responsabilità della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dell'impresa;
- f) le persone legate da rapporto di coniugio o da rapporto di parentela entro il quarto grado o affinità entro il secondo grado con uno dei soggetti di cui alle lettere a), d) ed e) di cui sopra;
- g) le società nelle quali uno dei soggetti di cui alle lettere d), e) o f) eserciti il controllo, il controllo congiunto o un'influenza dominante.
- h) i fondi che forniscono prestazioni pensionistiche complementari, sia italiani sia esteri, a favore degli organi sociali e/o dei dipendenti della Società o di società

Emessa da: Direttore Generale	Pagina 2 di 7	A member of the Messaggerie Italiane Group
--------------------------------------	---------------	---

<i>Gruppo editoriale Mauri Spagnol S.p.A.</i>	PROCEDURA ORGANIZZATIVA OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E OPERAZIONI DIPARTICOLARE RILIEVO	Proc. N. 8 Del 16/12/2013
---	--	------------------------------

dalla stessa controllate o di società controllanti o di società sotto il medesimo controllo.

Resta precisato, ai fini di quanto sopra, che nell'individuazione di rapporti di controllo, collegamento o influenza notevole si dovrà fare riferimento alle previsioni in materia del codice civile e delle altre leggi eventualmente applicabili.

6 Definizione di operazioni con parti correlate

- a) Sono considerate operazioni con Parti Correlate le operazioni che intercorrono fra Messaggerie Italiane e i soggetti sopra indicati e comportano un trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni, indipendentemente dal fatto che l'operazione avvenga contro un corrispettivo.
- b) Le operazioni con Parti Correlate si distinguono in "Operazioni Non Rilevanti" ed in "Operazioni Rilevanti" secondo quanto precisato successivamente.
- c) Sono considerate Operazioni Non Rilevanti con Parti Correlate le operazioni tipiche o usuali non riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione dalla legge o dallo Statuto sociale. Per operazioni tipiche o usuali si intendono le operazioni che (i) per oggetto, natura e condizioni rientrino nel normale corso degli affari e nella gestione ordinaria della Società, e (ii) non presentino particolari elementi di criticità connessi alle loro caratteristiche, al valore delle prestazioni, ai rischi inerenti la natura della controparte e al tempo del loro compimento, e (iii) siano concluse a condizioni, termini e modalità non significativamente difformi da quelle di mercato o standard¹.
- d) Sono considerate Operazioni Rilevanti con Parti Correlate le operazioni riservate espressamente alla competenza del Consiglio di Amministrazione ai sensi di legge o dello Statuto sociale, le operazioni non rientranti nella definizione sub c) che precede, nonché in ogni caso le operazioni che, per oggetto, natura delle prestazioni, corrispettivi, modalità o tempi di realizzazione, si palesino al di fuori del normale corso degli affari o possano avere effetti sulla salvaguardia del patrimonio aziendale o sulla completezza e correttezza delle informazioni, anche contabili, relative a Messaggerie Italiane.

Gli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione a favore di una Parte Correlata rientrano in ogni caso nelle operazioni di cui al presente paragrafo².

Le operazioni omogenee realizzate in esecuzione di un disegno unitario le quali, pur non qualificabili singolarmente come operazioni rilevanti, superino cumulativamente

¹ Per condizioni di mercato o standard si intendono le condizioni (i) analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di soggetti non rientranti tra le Parti Correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio, ovvero (ii) basate su tariffe regolamentate o su prezzi imposti, ovvero (iii) praticate a soggetti con cui la Società sia obbligata per legge a contrarre ad un determinato corrispettivo

² Non rientrano invece nella definizione le operazioni di scissione in senso stretto di tipo proporzionale e gli aumenti di capitale senza limitazione del diritto di opzione, trattandosi di operazioni rivolte indifferentemente a tutti i soci a parità di condizioni.

Emessa da: Direttore Generale	Pagina 3 di 7	A member of the Messaggerie Italiane Group
--------------------------------------	---------------	---

<i>Gruppo editoriale Mauri Spagnol S.p.A.</i>	PROCEDURA ORGANIZZATIVA OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E OPERAZIONI DIPARTICOLARE RILIEVO	Proc. N. 8 Del 16/12/2013
---	--	------------------------------

considerate la soglia di euro 100.000,00 di valore sono, ai fini di quanto precede, considerate come un'unica operazione.

7 Conclusione di operazioni con parti correlate

7.1 Criterio generale

La conclusione di operazioni con Parti Correlate³, sia nel caso di operazioni rilevanti sia nel caso di operazioni non rilevanti, è disciplinata dalle disposizioni che seguono:

- a) allorquando una di tali operazioni sia sottoposta alla preventiva deliberazione o autorizzazione del consiglio di amministrazione e presenti una correlazione con un amministratore, o con una Parte Correlata per il tramite di un amministratore, questi deve informarne tempestivamente ed esaurientemente il Consiglio ed assentarsi, o comunque astenersi (ove richiesto di restare presente), al momento della deliberazione;
- b) allorquando la correlazione riguardi un amministratore esecutivo e non si tratti di materia riservata alla competenza del consiglio di amministrazione, l'operazione sarà decisa ed eseguita da un altro amministratore esecutivo munito dei necessari poteri o, in mancanza di questo, della questione sarà investito il consiglio di amministrazione.

7.2 Operazioni Non Rilevanti con Parti Correlate

- a) Le Operazioni Non Rilevanti con Parti Correlate sono compiute dai soggetti muniti dei necessari poteri secondo la governance della società e non sono soggette a preventiva approvazione da parte del consiglio di amministrazione, salvo l'obbligo di riferirne nella relazione ex art. 2381, V° comma, c.c.
- b) il consiglio di amministrazione, come previsto dalla legge, può sempre impartire direttive agli organi delegati e avocare a sé operazioni rientranti nelle deleghe; può inoltre fissare in via preventiva linee guida circa l'opportunità o meno del compimento di determinate tipologie di operazioni.

Resta in ogni caso ferma l'applicazione del criterio generale di cui al par. 7.1 che precede.

7.3 Operazioni Rilevanti con Parti Correlate

Le Operazioni Rilevanti con Parti Correlate sono soggette alla preventiva deliberazione o approvazione del consiglio di amministrazione.

³ L'operazione presuppone una preventiva verifica dell'elenco delle Parti Correlate una volta definite l'identità della controparte e le caratteristiche essenziali dell'operazione.

Emessa da: Direttore Generale	Pagina 4 di 7	A member of the Messaggerie Italiane Group
--------------------------------------	---------------	---

Gruppo editoriale Mauri Spagnol S.p.A.	PROCEDURA ORGANIZZATIVA OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E OPERAZIONI DIPARTICOLARE RILIEVO	Proc. N. 8 Del 16/12/2013
---	--	------------------------------

Il consiglio di amministrazione dovrà essere adeguatamente informato in via preventiva in merito alla natura della correlazione, alle condizioni, in particolare economiche, modalità e tempi di realizzazione dell'operazione, al procedimento valutativo seguito, all'interesse e alle motivazioni sottostanti alla stessa e agli eventuali rischi per Messaggerie Italiane.

Ove la natura, il valore o altre caratteristiche dell'operazione lo richiedano - al fine di evitare che l'operazione venga conclusa a condizioni difformi da quelle che sarebbero state verosimilmente negoziate tra parti non correlate - il consiglio di amministrazione potrà avvalersi dell'assistenza di esperti indipendenti nella valutazione delle condizioni economiche e/o tecniche e/o finanziarie e/o legali dell'operazione; tali esperti dovranno essere soggetti di riconosciuta professionalità, competenza e indipendenza, con assenza di conflitti di interesse.

7.4 Delibere quadro

Il consiglio di amministrazione ha facoltà di assumere, in sede di approvazione del *budget* annuale o quando lo ritenga comunque opportuno, delibere-quadro relative a serie di operazioni omogenee da realizzarsi dalla Società con determinate Parti Correlate o categorie di Parti Correlate, indipendentemente dalla circostanza che si tratti di Operazioni Rilevanti o di Operazioni Non Rilevanti, con efficacia non superiore ad un anno. La delibera-quadro deve comunque riferirsi ad operazioni sufficientemente determinate nonché riportare almeno il prevedibile ammontare massimo delle operazioni da realizzare nel periodo di riferimento e la motivazione delle condizioni previste.

7.5 Obbligo di relazione al Consiglio di Amministrazione

Tutte le Operazioni con Parti Correlate, indipendentemente dalla circostanza che si tratti di Operazioni Rilevanti o di Operazioni Non Rilevanti, devono essere oggetto, in via periodica e con cadenza non superiore a sei mesi, di specifica e dettagliata relazione⁴ al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale da parte dell'Amministratore Delegato - con il contributo degli eventuali altri amministratori esecutivi per le operazioni da essi compiute - in merito alla natura della correlazione, alle condizioni, in particolare economiche, e alle modalità e tempi di realizzazione dell'operazione, al procedimento valutativo seguito, all'interesse e alle motivazioni sottostanti alla stessa e agli eventuali rischi per Messaggerie Italiane.

La relazione dovrà essere inviata in copia all'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

8 OPERAZIONI DI SIGNIFICATIVO RILIEVO CON TERZE PARTI

⁴ La relazione potrà essere parte sia delle relazioni infra-annuali sulla gestione di cui all'art. 2381, 5° comma, c.c. sia della relazione annuale degli amministratori sulla gestione.

Emessa da: Direttore Generale	Pagina 5 di 7	A member of the Messaggerie Italiane Group
--------------------------------------	---------------	---

Gruppo editoriale Mauri Spagnol S.p.A.	PROCEDURA ORGANIZZATIVA OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E OPERAZIONI DIPARTICOLARE RILIEVO	Proc. N. 8 Del 16/12/2013
---	--	------------------------------

8.1 Definizione di operazioni di significativo rilievo patrimoniale, economico e finanziario (Operazioni di Significativo Rilievo)

Sono considerate Operazioni di Significativo Rilievo le operazioni che intervengono fra la società e qualsivoglia altro soggetto, qui di seguito elencate:

- a) operazioni indicate nel precedente par. 7.3 con soggetti che non siano Parti Correlate;
- b) operazioni di acquisizione o disposizione in qualsiasi forma di partecipazioni sociali nonché stipulazione, modifica o risoluzione di patti parasociali o accordi di joint-venture;
- c) operazioni di acquisizione o disposizione in qualsiasi forma relative a beni immobili;
- d) operazioni relative ad interventi sul capitale sociale, fusioni, scissioni;
- e) operazioni che comportino indebitamento della società al di sopra dei limiti globali stabiliti dal consiglio di amministrazione;
- f) operazioni relative all'assegnazione di emolumenti o benefici, in qualsiasi forma, a favore di componenti dell'organo amministrativo o di dirigenti che facciano parte del Comitato Investimenti, del Comitato Remunerazioni o di qualsiasi altro comitato istituito dal Consiglio di Amministrazione.

Le operazioni omogenee realizzate in esecuzione di un disegno unitario le quali, pur non qualificabili singolarmente come operazioni rilevanti, superino cumulativamente considerate la soglia di euro 100.000,00 di valore sono, ai fini di quanto precede, considerate come un'unica operazione.

8.2 Conclusione delle Operazioni di Significativo Rilievo

Le Operazioni di Significativo Rilievo (come definite nel par. 8.1.) sono compiute dai soggetti muniti dei necessari poteri secondo la *governance* della società.

Nei casi in cui dette operazioni eccedano i poteri degli amministratori esecutivi, le stesse sono soggette alla preventiva deliberazione o approvazione del Consiglio di Amministrazione, fermo l'obbligo di riferirne nella relazione prevista nell'art. 2381, 5° comma c.c. e nella relazione annuale sulla gestione.

9 DISPOSIZIONI VARIE

9.1 Trasparenza

- a) Le Operazioni Rilevanti con Parti Correlate devono essere perfezionate in forma scritta.
- b) Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione relative alle suddette operazioni devono essere adeguatamente motivate e contenere la descrizione dell'operazione e l'indicazione della parte correlata e della

Emessa da: Direttore Generale	Pagina 6 di 7	A member of the Messaggerie Italiane Group
--------------------------------------	---------------	---

<i>Gruppo editoriale Mauri Spagnol S.p.A.</i>	PROCEDURA ORGANIZZATIVA OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E OPERAZIONI DIPARTICOLARE RILIEVO	Proc. N. 8 Del 16/12/2013
---	--	------------------------------

natura della correlazione.

- c) La documentazione relativa a dette operazioni deve essere tenuta agli atti della società con l'evidenza che si tratta di Operazione con Parte Correlata e deve essere corredata dell'estratto del verbale di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.
- d) Gli amministratori in conflitto di interesse sono tenuti ad astenersi.
- e) Il soggetto che compie l'operazione deve darne comunicazione alla Direzione Amministrazione Finanza e Controllo, indicando gli elementi necessari per la redazione della relazione ex art. 2381, V° comma; c.c.

9.2 Elenco delle Parti Correlate - Comunicazioni alla Società

La Direzione Amministrazione Finanza e Controllo tiene l'elenco delle parti correlate, con modalità tali da consentirne adeguata tracciatura. I soci, gli amministratori, i sindaci e gli altri soggetti qualificabili come Parti Correlate a Messaggerie Italiane sono tenuti a comunicare per iscritto, o procurare che venga comunicata, a Messaggerie Italiane, entro 30 giorni dall'approvazione della presente procedura, l'indicazione degli eventuali soggetti ad essi correlati che per la natura della propria attività possano entrare in relazione d'affari con Messaggerie Italiane; entro il medesimo termine dovranno essere comunicate le eventuali variazioni.

9.3 Applicazione della Procedura

La Procedura sarà portata a conoscenza dei soggetti apicali e dei responsabili di funzione della società, nonché dei soggetti che fossero coinvolti in operazioni del tipo disciplinato dalla Procedura stessa.

Il Consiglio di Amministrazione di Messaggerie Italiane, tramite l'Amministratore Delegato, si adopera affinché le società controllate adottino analoghe procedure o comunque si conformino ai principi di comportamento descritti nella Procedura.

9.4 Entrata in vigore

La Procedura entra in vigore dalla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione e sostituisce ogni altra precedente disposizione in materia.

Emessa da: Direttore Generale	Pagina 7 di 7	A member of the Messaggerie Italiane Group
--------------------------------------	---------------	---