



**PROCEDURA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE
DEL GRUPPO DELCLIMA S.P.A.**

APPROVATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ
NELLA RIUNIONE DEL 12 GENNAIO 2012

DELCLIMA S.P.A.

SEDE LEGALE IN TREVISO (TV) – VIA LUDOVICO SEITZ, 47 – CAPITALE SOCIALE EURO 224.370.000 I.V. –
CODICE FISCALE E ISCRIZIONE AL REGISTRO IMPRESE DI TREVISO N. 06830580962 – REA N. 352567

INDICE

1. OGGETTO E DEFINIZIONI	3
2. IDENTIFICAZIONE E ACQUISIZIONE DELLE INFORMAZIONI DALLE PARTI CORRELATE	6
3. APPROVAZIONE, EFFICACIA E PUBBLICITÀ DELLA PRESENTE PROCEDURA	10
4. COMITATO PER IL CONTROLLO INTERNO E L'OPERATIVITÀ CON LE PARTI CORRELATE ..	11
5. PROCEDURA GENERALE DI ISTRUZIONE E APPROVAZIONE DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	13
6. TRASPARENZA INFORMATIVA	16
7. DELIBERE QUADRO	18
8. ESCLUSIONI E DEROGHE	19
9. OPERAZIONI DA CONCLUDERE IN CASO DI URGENZA	21
10. OPERAZIONI DI COMPETENZA DELL'ASSEMBLEA	22
11. OPERAZIONI COMPIUTE DALLE SOCIETÀ CONTROLLATE	23
ALLEGATI	25
A) Allegato 1 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010	26
B) Allegato 3 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010	31
C) IAS 24	34

1. Oggetto e Definizioni

1.1 La presente procedura individua le operazioni con parti correlate effettuate da DeLclima S.p.A. e/o dalle sue società controllate e ne disciplina l'iter di realizzazione al fine di garantirne la correttezza sostanziale e procedurale, in conformità con la normativa, anche regolamentare, vigente e con i principi stabiliti dal Codice di Autodisciplina.

1.2 Nell'ambito del presente documento, i termini e le espressioni di seguito elencati (al singolare o al plurale), ove riportati con lettera maiuscola, hanno il significato di seguito indicato per ciascuno di essi:

- **Amministratori Indipendenti:** amministratori che rispettano i criteri di indipendenza di cui all'art. 3 del Codice di Autodisciplina.
- **Amministratori non Correlati:** amministratori diversi dalla controparte di una determinata operazione e dalle sue Parti Correlate.
- **Codice di Autodisciplina:** il Codice di Autodisciplina adottato dal Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A..
- **Condizioni equivalenti a quelle di mercato o Condizioni standard:** condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di Parti non Correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio, ovvero basate su tariffe regolamentate o su prezzi imposti ovvero quelle praticate a soggetti con cui l'Emittente sia obbligato per legge a contrarre a un determinato corrispettivo.
- **Consiglio di Amministrazione o Consiglio:** l'organo amministrativo di DeLclima S.p.A..
- **Emittente o Società:** DeLclima S.p.A..
- **Operazioni Ordinarie:** le operazioni che rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria.
- **Operazioni di Maggiore Rilevanza:** le operazioni con Parti Correlate che superano le soglie di rilevanza previste dalla normativa di volta in volta in vigore e che, al momento della redazione della presente Procedura, corrispondono alle "operazioni di maggiore rilevanza" individuate alla stregua dei criteri di cui all'Allegato 3 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (allegato alla presente Procedura *sub* B); qualora un'operazione o più operazioni tra loro

cumulate ai sensi del successivo articolo 6 siano individuate come “rilevanti” secondo gli indici previsti nella normativa regolamentare, e tale risultato appaia manifestamente ingiustificato in considerazione di specifiche circostanze, l’Emittente potrà richiedere alla Consob l’indicazione di modalità alternative da seguire nel calcolo dei suddetti indici. A tal fine, andranno comunicate alla Consob le caratteristiche essenziali dell’operazione e le specifiche circostanze sulle quali si basa la richiesta prima della conclusione delle trattative.

- **Operazioni di Minore Rilevanza:** le operazioni con Parti Correlate che non superano le soglie di rilevanza previste dalla normativa di volta in volta in vigore e cioè, al momento della redazione della presente Procedura, le soglie individuate dall’Allegato 3 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (allegato alla presente Procedura *sub B*).
- **Parti Correlate e Operazioni con Parti Correlate:** i soggetti e le operazioni definiti tali in applicazione della normativa rilevante di volta in volta in vigore al momento in cui è decisa ciascuna operazione e, al momento della redazione della presente Procedura, i soggetti e le operazioni definiti come tali dall’Allegato 1 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (allegato alla presente Procedura *sub A*).
- **Procedura:** la presente procedura, che disciplina l’istruttoria e la realizzazione delle operazioni con Parti Correlate effettuate dall’Emittente e/o dalle sue società controllate, italiane o estere.
- **Regolamento Parti Correlate:** il Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.
- **Soci non Correlati:** i soggetti definiti tali in applicazione della normativa rilevante di volta in volta in vigore al momento in cui è decisa ciascuna operazione e, al momento della redazione della presente Procedura, i soggetti ai quali spetta il diritto di voto nell’Assemblea diversi dalla controparte di una determinata operazione e dai soggetti correlati sia alla controparte di una determinata operazione, sia alla Società.
- **Società di minori dimensioni:** le società per le quali, in conformità al Regolamento Parti Correlate, né l’attivo dello stato patrimoniale né i ricavi, come risultanti dall’ultimo bilancio consolidato approvato, superino i 500

milioni di euro. Le Società di minori dimensioni non possono più qualificarsi tali nel caso in cui per due esercizi consecutivi non soddisfino congiuntamente i predetti requisiti.

- **TUF:** il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato.

2. Identificazione e acquisizione delle Informazioni dalle Parti Correlate

2.1 Ai fini dell'applicazione della presente Procedura, l'identificazione delle Parti Correlate è operata dalla Società alla stregua dei criteri di cui all'Allegato 1 al Regolamento Parti Correlate.

Sono quindi Parti Correlate:

(a)

- tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, esecutivi e non esecutivi, di DeLclima S.p.A.;
- i membri effettivi del Collegio Sindacale dell'Emittente;
- i dirigenti con responsabilità strategiche dell'Emittente, e più precisamente:
 - il Direttore Generale;
 - il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari;

(nel seguito pure – e anche congiuntamente con altri soggetti – **“Parti Correlate Dirette”**);

(a₁)

- gli “stretti familiari” dei soggetti di cui alla lettera (a), tali essendo il coniuge non legalmente separato e il convivente, i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente;

(a₂)

- le “entità” nelle quali i soggetti di cui alle precedenti lettere (a) e (a₁) esercitino il controllo solitario, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detengano, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto;

(nel seguito pure – e anche congiuntamente con altri soggetti – **“Parti Correlate Indirette”**);

(b)

- gli azionisti di controllo, solitario o congiunto, o che comunque detengono una partecipazione tale da poter esercitare una influenza notevole sull'Emittente e i soggetti che direttamente o indirettamente li controllano;

(nel seguito pure – e anche congiuntamente con altri soggetti – “**Parti Correlate Dirette**”);

(b₁)

- ove i soggetti di cui alla lettera (b) siano persone fisiche, i loro “stretti familiari”, tali essendo il coniuge non legalmente separato e il convivente, i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente;

(b₂)

- le “entità” nelle quali i soggetti di cui alla lettera (b₁) esercitino il controllo solitario o congiunto, o l’influenza notevole o comunque detengano, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto;

(b₃)

- le società soggette a comune controllo con l’Emittente;

(b₄)

- tutti i membri del Consiglio di Amministrazione, esecutivi e non esecutivi, delle società controllanti l’Emittente;
- i membri effettivi del Collegio Sindacale delle società controllanti l’Emittente;
- i dirigenti con responsabilità strategiche delle società controllanti l’Emittente;

(b₅)

- gli “stretti familiari” dei soggetti di cui alla lettera (b₄), tali essendo il coniuge non legalmente separato e il convivente, i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente;

(b₆)

- le “entità” nelle quali i soggetti di cui alle precedenti lettere (b₄) e (b₅) esercitino il controllo solitario, il controllo congiunto o l’influenza notevole o detengano, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto;

(nel seguito pure – e anche congiuntamente con altri soggetti – “**Parti Correlate Indirette**”);

(c)

- le società controllate direttamente o indirettamente dall'Emittente, anche congiuntamente;

(d)

- le società collegate all'Emittente, intendendosi come tali ogni entità, anche senza personalità giuridica, come nel caso di una società di persone, in cui un socio eserciti un'influenza notevole ma non il controllo o il controllo congiunto;

(e)

- le *joint venture* in cui l'Emittente è un partecipante;

(f)

- l'eventuale fondo pensionistico complementare, collettivo o individuale, italiano od estero, costituito a favore dei dipendenti della Società, o di qualsiasi altra entità ad essa correlata.

2.2 Ciascuna Parte Correlata Diretta di cui all'art. 2.1 lettere (a) e (b) ha l'obbligo e si impegna anche in relazione alle Parti Correlate Indirette a sé riferibili – mediante la sottoscrizione della presente Procedura – ad informare tempestivamente l'Emittente di ogni avvio di trattative con l'Emittente o con le sue società controllate, per la conclusione di un'operazione, sia con la stessa Parte Correlata Diretta, sia con una delle Parti Correlate Indirette alla medesima riferibili, così come in ogni caso di qualunque atto o fatto che possa comportare l'applicazione della disciplina di volta in volta vigente in materia di Parti Correlate.

2.3 In ogni caso, anche al fine di agevolare le opportune attività di monitoraggio e di controllo da parte del sistema di controlli interni aziendale, ciascuna delle Parti Correlate Dirette di cui all'art. 2.1, lettere (a) e (b), è tenuta a fornire alla Società i dati e le informazioni idonee a consentire la tempestiva identificazione di tutte le Parti Correlate – Dirette e Indirette – esistenti, aggiornando di volta in volta e in un congruo termine le informazioni precedentemente rese.

2.4 A scopo puramente cautelativo, e fermi gli obblighi di cui agli articoli 2.1 e 2.2, l'Emittente si riserva inoltre di inviare alle Parti Correlate Dirette una comunicazione periodica, nell'ambito della quale verrà richiesto di dare informativa circa le eventuali operazioni rilevanti già concluse o ancora in corso di negoziazione, e di aggiornare – se del caso – le informazioni rese ai sensi dei precedenti articoli 2.2 e 2.3.

2.5 L'informativa è fornita in sede di prima attuazione della presente regolamentazione e, successivamente, allorquando vi siano modifiche rilevanti nelle informazioni precedentemente rese, nonché, in ogni caso, ogni qualvolta lo richieda l'Emittente.

2.6 La funzione Affari Legali e Societari, con l'ausilio della funzione Amministrazione, Finanza e Controllo, effettua e aggiorna, ogni qualvolta si renda necessario e comunque almeno al 30 giugno e al 31 dicembre di ciascun anno, la mappatura delle Parti Correlate di DeLclima S.p.A., anche tenendo conto delle informazioni richieste alle Parti Correlate e dalle stesse ricevute in conformità al disposto dell'art. 4 comma 8 del Regolamento Parti Correlate e a quanto disposto al riguardo dalla presente procedura

2.7 Qualora la Società non abbia conoscenza della qualifica di Parte Correlata di una controparte e siano stati omessi gli obblighi di informazione, la controparte di DeLclima S.p.A. che abbia omesso tale informativa – così come la Parte Correlata Diretta cui la controparte sia riferibile e che abbia omesso l'informativa rilevante – sarà ritenuta responsabile di qualsiasi danno – patrimoniale e non patrimoniale, anche conseguente a provvedimenti dell'Autorità competente – derivante all'Emittente dal compimento dell'operazione in violazione delle prescritte procedure.

3. Approvazione, efficacia e pubblicità della presente Procedura

3.1 La presente Procedura è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A. nella riunione del 12 gennaio 2012 previo parere favorevole degli Amministratori Indipendenti, in conformità con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 novembre 2011.

Ogni successiva modifica dovrà essere approvata dal Consiglio di Amministrazione previo parere favorevole di un Comitato composto esclusivamente da Amministratori Indipendenti, o in mancanza, previo parere favorevole degli Amministratori Indipendenti presenti in Consiglio o, in loro assenza, previo parere non vincolante di un esperto indipendente.

3.2 Tenuto conto che DeLclima S.p.A. aderisce ai principi del Codice di Autodisciplina, la nozione di “indipendenza” rilevante ai fini della presente Procedura, nel rispetto delle vigenti disposizioni regolamentari, è quella adottata dall’art. 3 del medesimo Codice di Autodisciplina o delle disposizioni di volta in volta applicabili in base alle raccomandazioni ivi contenute.

3.3 Il Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A. valuta la permanenza dei criteri di indipendenza dei propri componenti almeno una volta l’anno e, di regola, in occasione della – o precedentemente alla – riunione del Consiglio di Amministrazione che approva il progetto di bilancio d’esercizio.

3.4 Il Collegio Sindacale dell’Emittente vigila sulla conformità della Procedura adottata ai principi della normativa – anche regolamentare – vigente in materia di operatività con Parti Correlate, nonché sulla loro osservanza, e ne riferisce all’Assemblea.

3.5 Fermo il rispetto delle regole di volta in volta vigenti in materia di trasparenza e pubblicità delle operazioni con Parti Correlate, le disposizioni della presente Procedura dirette a disciplinare l’iter di approvazione delle operazioni con Parti Correlate vengono applicate a decorrere dalla data di approvazione della procedura medesima nella sua versione definitiva da parte del Consiglio di Amministrazione. L’Amministratore Delegato di DeLclima S.p.A. trasmette la presente Procedura alle società direttamente ed indirettamente controllate ai sensi dell’art. 2359 del codice

civile affinché le stesse ne prendano visione e, per quanto di loro competenza ed a loro carico, la osservino.

3.6 La presente Procedura e le successive modifiche sono pubblicate senza indugio nel sito *internet* dell'Emittente, fermo restando l'obbligo di pubblicità, anche mediante riferimento al sito medesimo, nella relazione annuale sulla gestione della Società.

3.7 Per tutto quanto non previsto dalla presente Procedura, si applicano le norme di legge e di regolamento di volta in volta in vigore.

4. Comitato per il Controllo Interno e l'operatività con le Parti Correlate

4.1 Il Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A. ha stabilito che il Comitato per il Controllo Interno sia costituito da Amministratori non esecutivi in maggioranza Indipendenti e, tenuto conto che l'Emittente è Società di minori dimensioni, ha attribuito allo stesso il ruolo e le competenze rilevanti che il Regolamento Parti Correlate attribuisce ai comitati costituiti, in tutto o in maggioranza, da Amministratori Indipendenti; tale Comitato è anche chiamato "Comitato per il Controllo Interno e l'operatività con le Parti Correlate" (in breve "**Comitato per il Controllo Interno**").

4.2 Il Comitato per il Controllo Interno è costituito e funzionante in osservanza, tra l'altro, dei principi del Codice di Autodisciplina e, pertanto:

- le riunioni del Comitato devono essere verbalizzate;
- il Comitato ha la facoltà di accedere alle informazioni e alle funzioni aziendali necessarie per l'espletamento delle proprie funzioni, nonché di avvalersi di consulenti esterni, nei limiti di quanto stabilito dal Consiglio di Amministrazione e, per quanto riguarda l'operatività con le Parti Correlate, nei limiti di quanto stabilito dalla presente Procedura;
- alle riunioni del Comitato possono partecipare, previo invito del Comitato stesso e in relazione ai punti all'ordine del giorno, soggetti che non ne sono membri;
- i membri del Comitato nominano un proprio Presidente, ove lo stesso non sia stato designato dal Consiglio di Amministrazione;
- per la validità delle deliberazioni del Comitato è richiesta la presenza della maggioranza dei rispettivi membri in carica; le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta dei presenti; le riunioni sono validamente costituite anche quando tenute a mezzo di videoconferenza o conferenza telefonica, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati dal Presidente e dagli altri intervenuti, che sia loro consentito di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti discussi, di ricevere la documentazione e di poterne trasmettere; in tal caso il Comitato si considera tenuto ove si trova il Presidente.

5. Procedura Generale di istruzione e approvazione delle Operazioni con Parti Correlate

5.1 Fintanto che l'Emittente possa qualificarsi come Società di minori dimensioni la procedura generale si applica a tutte le Operazioni con Parti Correlate, siano esse Operazioni di Minore Rilevanza od Operazioni di Maggiore Rilevanza, non computandosi tra queste le operazioni che, rientrando nelle ipotesi di esclusione previste dal successivo articolo 8, non sono soggette all'*iter* procedimentale dettato dalla presente Procedura.

5.2 La funzione di DeLclima S.p.A. che intende avviare trattative finalizzate a porre in essere un'Operazione con Parte Correlata ne dà comunicazione preventiva alla funzione Affari Legali e Societari trasmettendo alla stessa una scheda informativa, debitamente sottoscritta, che dovrà contenere almeno:

- 1) i dati identificativi della controparte correlata con la descrizione della natura della correlazione;
- 2) le caratteristiche dell'operazione:
 - oggetto;
 - motivazioni;
 - corrispettivo (se le condizioni dell'operazione sono definite equivalenti a quelle di mercato o *standard* occorre fornire oggettivi elementi di riscontro);
 - tempistica;
 - eventuali altre.

L'Amministratore Delegato di DeLclima S.p.A., coadiuvato dagli Affari Legali e Societari e dall'Amministrazione, Finanza e Controllo provvede, entro due giorni dalla data di ricezione della scheda informativa, a classificare l'operazione.

Se l'operazione è valutata quale operazione esclusa ai sensi dell'art. 8 che segue, l'Amministratore Delegato, nel rispetto delle deleghe conferitegli, provvede a dare esecuzione all'operazione, fermo restando l'obbligo di informativa di cui al paragrafo 5.3 che segue.

Se si tratta di un'Operazione di Minore Rilevanza o di Maggiore Rilevanza si applicano le procedure di seguito riportate.

5.3 La funzione Affari Legali e Societari di DeLclima S.p.A. provvede:

- entro 2 giorni a convocare, inviando la relativa documentazione, una riunione - da tenersi entro 3 giorni dalla data di convocazione - del Comitato per il Controllo Interno affinché lo stesso esprima un motivato parere non vincolante sull'interesse di DeLclima S.p.A. al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il Comitato per il Controllo Interno dovrà, prima di esprimere il parere, valutare in capo a ciascun componente l'assenza di rapporti di correlazione con i soggetti controparte dell'operazione in esame. Ogni membro è tenuto a dichiarare l'eventuale sussistenza di correlazione in relazione alla singola operazione che si deve approvare. Nel caso in cui non vi siano almeno due Amministratori Indipendenti verrà coinvolto per il rilascio del parere il Collegio Sindacale, a condizione che i Sindaci Effettivi non abbiano alcun interesse proprio o di terzi nel compimento dell'operazione; qualora un Sindaco dovesse avere un interesse proprio o di terzi nell'operazione, il parere verrà rilasciato a cura dell'Amministratore Indipendente non correlato, se presente. In mancanza, il parere verrà rilasciato da un esperto indipendente nominato dal Consiglio di Amministrazione (presidio equivalente).

Il Comitato per il Controllo Interno (o il presidio equivalente) ha la facoltà di farsi assistere, a spese dell'Emittente da uno o più esperti indipendenti di propria scelta. Il Comitato per il Controllo Interno (o il presidio equivalente) provvede a esprimere il parere nella medesima riunione ovvero, qualora siano ritenuti necessari ulteriori approfondimenti o la negoziazione dell'operazione non si sia ancora conclusa, in una riunione successiva che si terrà acquisiti gli approfondimenti necessari o terminata la negoziazione dell'operazione.

Nelle eventuali operazioni con Parti Correlate influenzate dall'attività di direzione e coordinamento sull'Emittente, il parere del Comitato per il Controllo Interno (o del presidio equivalente) deve indicare le ragioni e la convenienza dell'operazione, se del caso anche alla luce del risultato complessivo dell'attività di direzione e coordinamento ovvero di operazioni dirette a eliminare integralmente il danno derivante dalla singola Operazione con Parti Correlate;

- nel caso in cui l'operazione sia di competenza del Consiglio di Amministrazione, ad inoltrare il parere del Comitato per il Controllo Interno (o del presidio

equivalente) e la scheda informativa dell'operazione, ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale; il Consiglio di Amministrazione dovrà riunirsi entro 5 giorni dalla data di invio della documentazione per assumere le delibere di sua competenza. I verbali delle deliberazioni di approvazione dovranno recare adeguata motivazione in merito all'interesse di DeLclima S.p.A. al compimento dell'operazione nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni;

- nel caso in cui l'operazione sia di competenza di un organo delegato, ad inoltrare allo stesso il parere del Comitato per il Controllo Interno (o del presidio equivalente) e la scheda informativa dell'operazione;
- a verificare che, qualora l'organo competente decida di dare comunque esecuzione all'operazione nonostante il Comitato per il Controllo Interno (o il presidio equivalente) abbia espresso un parere negativo, fermi restando tutti gli ulteriori obblighi di legge ed in particolare quelli di cui all'art. 114 TUF, venga messo a disposizione del pubblico, entro 15 giorni dalla chiusura di ciascun trimestre dell'esercizio presso la sede sociale e con le modalità previste dalla normativa regolamentare vigente, un documento contenente le informazioni previste dall'art. 7, comma 1, lettera g) del Regolamento Parti Correlate, ivi comprese le ragioni per le quali l'organo competente non ha condiviso il parere del Comitato per il Controllo Interno (o del presidio equivalente). Nel medesimo termine il parere del Comitato per il Controllo Interno (o del presidio equivalente) è messo a disposizione del pubblico in allegato al documento informativo o sul sito internet di DeLclima S.p.A.;
- a comunicare tempestivamente alla funzione proponente le decisioni assunte dall'organo competente;
- a verificare che delle operazioni in esame venga data l'informativa di cui all'art. 6 della presente Procedura.

6. Trasparenza Informativa

6.1 In occasione di Operazioni di Maggiore Rilevanza con Parti Correlate, da realizzarsi anche da parte di società controllate italiane o estere, l'Emittente predispone un documento informativo redatto e pubblicato in conformità alla normativa regolamentare vigente.

6.2 La Società predispone il citato documento informativo anche qualora, nel corso dell'esercizio, concluda con una stessa Parte Correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società medesima, operazioni tra loro omogenee o realizzate in esecuzione di un disegno unitario le quali, pur non qualificabili singolarmente come Operazioni di Maggiore Rilevanza con Parti Correlate, superino, ove cumulativamente considerate, le soglie di rilevanza previste dalla normativa regolamentare vigente alla data dell'ultima operazione considerata. A tal fine rilevano anche le operazioni compiute da società controllate italiane o estere e non si considerano le operazioni escluse ai sensi del successivo art. 8, né quelle previste nelle delibere quadro oggetto di preventiva informativa ai sensi dell'art. 7.4.

6.3 Il documento informativo, insieme con l'ulteriore documentazione rilevante, è messo a disposizione del pubblico nei tempi e con le modalità indicate dalla normativa di volta in volta vigente.

6.4 La Società mette a disposizione del pubblico, in allegato al documento informativo o sul proprio sito *internet*, gli eventuali pareri degli Amministratori Indipendenti e/o, se del caso, del Collegio Sindacale, e/o almeno gli elementi essenziali degli eventuali pareri degli esperti indipendenti, in conformità alla disciplina regolamentare vigente.

6.5 Qualora l'Operazione di Maggiore Rilevanza costituisca altresì un'operazione straordinaria significativa per la quale la regolamentazione vigente richiede la predisposizione di un documento informativo (fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento in natura, acquisizione o cessione), la Società può predisporre e pubblicare un unico documento informativo che contenga tutte le informazioni richieste dalla normativa applicabile. In tal caso, il documento è messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e con le modalità indicate dalla normativa di volta in volta vigente, nel rispetto del termine più breve tra quelli

previsti da ciascuna delle norme applicabili. Se la Società pubblica le informazioni di cui al presente comma in documenti separati, può includere mediante riferimento l'informazione già pubblicata.

6.6 In applicazione della normativa vigente, nella relazione intermedia sulla gestione e nella relazione sulla gestione annuale l'Emittente deve fornire informazione su:

- le singole Operazioni di Maggiore Rilevanza concluse nel periodo di riferimento;
- le ulteriori operazioni con parti correlate – come definite ai sensi dell'art. 2427 cod. civ. e dei principi contabili internazionali di volta in volta vigenti (IAS 24) – concluse nel periodo di riferimento che abbiano comunque influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati della Società;
- qualsiasi modifica o sviluppo delle operazioni con parti correlate descritte nell'ultima relazione annuale che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o i risultati della Società nel periodo di riferimento.

L'informazione sulle singole Operazioni di Maggiore Rilevanza può essere fornita mediante semplice riferimento ai documenti informativi già pubblicati, riportando gli eventuali aggiornamenti significativi.

6.7 Per le operazioni soggette agli obblighi di comunicazione di cui all'art. 114 comma 1 TUF, alle informazioni previste da detta norma sono aggiunte le ulteriori informazioni richieste dall'art. 6 del Regolamento Parti Correlate.

6.8 Almeno trimestralmente l'Amministratore Delegato di DeLclima S.p.A. fornisce al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale una completa informativa sull'esecuzione delle operazioni poste in essere con parti correlate.

7. Delibere Quadro

7.1 Nel rispetto dei principi e rispettando l'*iter* procedurale di cui al precedente art. 5, possono essere adottate "delibere-quadro" per una serie di operazioni omogenee con le stesse Parti Correlate o determinate categorie di Parti Correlate.

7.2 Le delibere-quadro hanno efficacia massima di un anno dalla loro adozione, e riportano, oltre a tutte le informazioni rilevanti a seconda dei casi, il prevedibile ammontare massimo delle operazioni che si ritiene verranno realizzate.

7.3 Gli organi delegati forniscono una completa informativa almeno trimestrale al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale sull'attuazione delle delibere-quadro.

7.4 Ove le delibere-quadro prevedano un ammontare massimo delle operazioni che si ritiene verranno realizzate superiore alle soglie delle Operazioni di Maggiore Rilevanza, la Società pubblica il documento informativo di cui all'art. 6.1 e, in tal caso, le operazioni non sono computate ai fini del cumulo di cui all'art. 6.2.

8. Esclusioni e Deroghe

8.1 Le disposizioni contenute nella presente Procedura non si applicano:

- a)* alle operazioni di importo esiguo, come individuate dal successivo art. 8.2;
- b)* alle deliberazioni assembleari relative ai compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo ai sensi dell'art. 2389, comma 1, cod. civ., ai membri del Collegio Sindacale, nonché alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ.;
- c)* alle deliberazioni, diverse da quelle indicate nella precedente lett. *b)*, in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche, purché siano rispettate le condizioni di cui al Regolamento Parti Correlate e fermi restando gli obblighi di informazione periodica previsti dal precedente articolo 6.6;
- d)* ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF e alle relative operazioni esecutive, fermi gli obblighi di informazione periodica previsti dal precedente articolo 6.6;
- e)* alle operazioni con o tra società controllate, anche congiuntamente, nonché alle operazioni con società collegate purché nelle società controllate o collegate controparti dell'operazione non vi siano interessi significativi di altre Parti Correlate della Società, fermo il rispetto degli obblighi informativi di cui al precedente articolo 6.6.

Non si considerano interessi significativi quelli derivanti dalla mera condivisione di uno o più Amministratori o di altri dirigenti con responsabilità strategiche tra l'Emittente e le società controllate o collegate.

Si presumono sussistere interessi significativi quando:

- i)* la Parte Correlata – diversa da una società controllata o collegata di DeLclima S.p.A. – detenga una partecipazione pari o superiore al 20% del capitale della società controllata o collegata;
- ii)* la Parte Correlata – diversa da una società controllata o collegata di DeLclima S.p.A. – abbia comunque il diritto a percepire utili in misura pari o

superiore al 20% nella società controllata o collegata; se, tuttavia, la Parte Correlata detiene una partecipazione o altri strumenti finanziari nell'Emittente, l'interesse sarà significativo solo se il "peso" della partecipazione o dell'interesse nella società controllata o collegata è proporzionalmente maggiore rispetto alla partecipazione nell'Emittente;

iii) la Parte Correlata abbia una remunerazione legata in misura significativa ai risultati economici della singola società controllata o collegata;

f) alle Operazioni Ordinarie che siano concluse a Condizioni equivalenti a quelle di mercato o Condizioni standard, fermo restando il rispetto degli obblighi informativi di cui al precedente articolo 6.6. In tali casi, qualora si tratti di Operazioni di Maggiore Rilevanza, fermi restando gli obblighi di informativa ai sensi dell'art. 114 TUF e del precedente art. 6.6, la Società comunica alla Consob, nei tempi e con le modalità indicate dalla normativa di volta in volta vigente, la controparte, l'oggetto e il corrispettivo delle operazioni che hanno beneficiato dell'esclusione, e specifica nelle relazioni di cui all'art. 6.6 le operazioni concluse avvalendosi di tale esclusione.

8.2 Per individuare le operazioni di importo esiguo si ha riguardo ai criteri di rilevanza stabiliti dall'Allegato 3 al Regolamento Parti Correlate, ai quali si applicano le soglie di importo assoluto nel seguito individuate.

a) Indice di rilevanza del controvalore: sono operazioni di importo esiguo quelle il cui controvalore sia singolarmente inferiore ad Euro 250.000,00;

b) Indice di rilevanza dell'attivo: sono operazioni di importo esiguo quelle in cui l'attivo dell'entità oggetto dell'operazione sia singolarmente inferiore ad Euro 250.000,00;

c) Indice di rilevanza delle passività: sono operazioni di importo esiguo quelle in cui il totale delle passività della società o del ramo d'azienda acquisiti sia singolarmente inferiore ad Euro 250.000,00.

In sede di individuazione delle operazioni di importo esiguo si osservano, in quanto compatibili, le indicazioni di cui all'Allegato 3 del Regolamento Parti Correlate.

Qualora ad un'operazione sia applicabile più di un indice tra quelli sopra elencati, l'operazione è di importo esiguo purché tutti gli indici applicabili siano inferiori alle soglie come sopra stabilite.

9. Operazioni da concludere in caso di urgenza

9.1 Un'operazione con Parti Correlate, quando non è di competenza dell'Assemblea o non deve da questa essere autorizzata, subordinatamente e nei limiti di apposite previsioni statutarie, in caso di urgenza può essere conclusa in deroga all'art. 5 della presente Procedura, purché siano rispettate tutte le seguenti condizioni:

a) se l'operazione ricade nelle competenze dell'Amministratore Delegato il Presidente del Consiglio di Amministrazione deve essere informato delle ragioni di urgenza prima del compimento dell'operazione;

b) se l'operazione è di competenza del Consiglio di Amministrazione, il Comitato per il Controllo Interno deve essere informato delle ragioni di urgenza prima della convocazione della riunione consiliare che dovrà assumere deliberazioni relativamente all'operazione con Parte Correlata;

c) l'operazione – ferma restando la sua efficacia – deve successivamente essere oggetto di una deliberazione non vincolante della prima Assemblea ordinaria utile;

d) il Consiglio di Amministrazione è tenuto a predisporre per l'Assemblea di cui alla lett. c) una relazione inerente le ragioni di urgenza, e il Collegio Sindacale deve riferire – se del caso anche tramite un'apposita relazione – le proprie valutazioni in merito alla sussistenza delle ragioni di urgenza; tali relazioni e valutazioni vanno messe a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini previsti dalla normativa regolamentare di volta in volta in vigore;

e) entro il giorno successivo a quello dell'Assemblea, la Società deve mettere a disposizione del pubblico le informazioni sugli esiti del voto con le modalità previste dalla normativa regolamentare vigente.

10. Operazioni di Competenza dell'Assemblea

10.1 Quando per legge o per Statuto un'Operazione con Parti Correlate, sia di Minore che di Maggiore Rilevanza, è di competenza dell'Assemblea o deve da questa essere autorizzata, nella fase istruttoria e nella fase di approvazione della proposta di deliberazione da sottoporre all'Assemblea si applica, in quanto compatibile, la procedura generale prevista dall'art. 5 e, pertanto, il Comitato per il Controllo Interno esprime il proprio parere non vincolante sulla proposta che il Consiglio intende sottoporre all'Assemblea.

10.2 Qualora la proposta di deliberazione inerente un'Operazione di Maggiore Rilevanza da sottoporre all'Assemblea sia approvata in presenza di un avviso contrario degli Amministratori Indipendenti, il Consiglio può ugualmente sottoporre la proposta di deliberazione all'Assemblea, ma deve subordinare l'efficacia e/o l'eseguibilità alla approvazione, oltre che della maggioranza assembleare richiesta dalla legge e dallo Statuto, della maggioranza dei Soci non Correlati votanti in Assemblea. Tale condizione sarà applicabile purché i Soci non Correlati con diritto di voto presenti in Assemblea siano almeno pari al 10% del capitale sociale.

10.3 Subordinatamente e nei limiti di apposite previsioni statutarie, in caso di urgenza collegata a situazione di crisi aziendale, le operazioni con Parti Correlate possono essere concluse in deroga a quanto previsto dal precedente articolo 10.1 e 10.2, purché nel rispetto delle prescrizioni di cui all'art. 11, comma 5, del Regolamento Parti Correlate o della normativa di volta in volta applicabile.

11. Operazioni compiute dalle società controllate

11.1 L'Amministratore Delegato di DeLclima S.p.A. trasmette agli Amministratori Delegati delle società dalla stessa direttamente ed indirettamente controllate la presente Procedura unitamente alla mappatura delle proprie Parti Correlate aggiornata al 30 giugno ed al 31 dicembre di ogni anno e comunque ogni volta che la stessa è modificata.

11.2 Nel caso in cui una società controllata intenda porre in essere operazioni con Parti Correlate di DeLclima S.p.A. deve, a cura dell'Amministratore Delegato, trasmettere alla funzione Affari Legali e Societari di DeLclima S.p.A. una scheda informativa descrittiva dell'operazione in esame che dovrà contenere almeno gli elementi di cui all'art. 5.2 della presente Procedura.

11.3 L'Amministratore Delegato di DeLclima S.p.A., coadiuvato dagli Affari Legali e Societari, valuterà il tipo di operazione e qualora la stessa sia individuata:

- (i) come **operazione esclusa** provvederà ad informare l'Amministratore Delegato della controllata che potrà avviare l'operazione in esame;
- (ii) come **operazione di minore rilevanza** provvederà ad informare il Presidente di DeLclima S.p.A. con il quale valuterà se sottoporre in via preventiva la stessa all'esame del Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A. ovvero se esprimere direttamente un parere non vincolante all'Amministratore Delegato della controllata;
- (iii) come **operazione di maggiore rilevanza**, provvederà, tramite gli Affari Legali e Societari di DeLclima S.p.A. ad informare l'Amministratore Delegato della controllata che l'operazione è qualificabile come tale e quindi soggetta agli obblighi informativi di cui all'art. 5 comma 1 del Regolamento Parti Correlate. L'Amministratore Delegato della controllata provvederà, con l'ausilio delle funzioni di riferimento, a predisporre e consegnare all'Amministratore Delegato di DeLclima S.p.A. il documento informativo che dovrà essere sottoposto all'approvazione del Consiglio di DeLclima S.p.A. nella medesima riunione in cui il Consiglio esaminerà in via preventiva l'operazione con Parte Correlata.

I soggetti che conducono le trattative dovranno comunicare tempestivamente al Presidente ed all'Amministratore Delegato di DeLclima S.p.A. l'avvenuta conclusione delle stesse.

Il Presidente di DeLclima S.p.A. provvederà a convocare entro 3 giorni il Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A. cui sottoporre, in via preventiva, l'operazione e il documento informativo, inviando con congruo anticipo a Consiglieri e Sindaci tutta la documentazione necessaria. Il parere non vincolante del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente verrà, a cura degli Affari Legali e Societari, trasmesso all'Amministratore Delegato della controllata.

11.4 Nei casi di urgenza le operazioni possono essere concluse anche in deroga al presente articolo purché: *(i)* il Presidente del Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A. sia tempestivamente informato delle ragioni di urgenza prima del compimento dell'operazione; *(ii)* le ragioni di urgenza siano illustrate al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente alla prima riunione utile successiva al compimento dell'operazione.

ALLEGATI

A) ALLEGATO 1 AL REGOLAMENTO CONSOB N. 17221 DEL 12 MARZO 2010

B) ALLEGATO 3 AL REGOLAMENTO CONSOB N. 17221 DEL 12 MARZO 2010

C) IAS 24

A) Allegato 1 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010

DEFINIZIONI DI PARTI CORRELATE E OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E DEFINIZIONI AD ESSE FUNZIONALI

1. DEFINIZIONI DI PARTI CORRELATE E DI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Ai fini dell'articolo 3, comma 1, lettera a), del presente regolamento valgono le seguenti definizioni:

PARTI CORRELATE

Un soggetto è parte correlata a una società se:

(a) direttamente, o indirettamente, anche attraverso società controllate, fiduciari o interposte persone:

(i) controlla la società, ne è controllato, o è sottoposto a comune controllo;

(ii) detiene una partecipazione nella società tale da poter esercitare un'influenza notevole su quest'ultima;

(iii) esercita il controllo sulla società congiuntamente con altri soggetti;

(b) è una società collegata della società;

(c) è una joint venture in cui la società è una partecipante;

(d) è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche della società o della sua controllante;

(e) è uno stretto familiare di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (d);

(f) è un'entità nella quale uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il controllo, il controllo congiunto o l'influenza notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20%, dei diritti di voto;

(g) è un fondo pensionistico complementare, collettivo od individuale, italiano od estero, costituito a favore dei dipendenti della società, o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Per operazione con una parte correlata si intende qualunque trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni fra parti correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo.

Si considerano comunque incluse:

- le operazioni di fusione, di scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non proporzionale, ove realizzate con parti correlate;
- ogni decisione relativa all'assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

2. DEFINIZIONI FUNZIONALI A QUELLE DI "PARTI CORRELATE" E DI "OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE"

Ai fini delle definizioni sopra indicate le nozioni di "controllo", "controllo congiunto", "influenza notevole", "stretti familiari", "dirigenti con responsabilità strategiche", "società controllata", "società collegata" e "joint venture" sono le seguenti.

CONTROLLO E CONTROLLO CONGIUNTO

Il controllo è il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali di un'entità al fine di ottenere benefici dalle sue attività.

Si presume che esista il controllo quando un soggetto possiede, direttamente o indirettamente attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto di un'entità a meno che, in casi eccezionali, possa essere chiaramente dimostrato che tale possesso non costituisce controllo. Il controllo esiste anche quando un soggetto possiede la metà, o una quota minore, dei diritti di voto esercitabili in assemblea se questi ha:

- (a) il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori;
- (b) il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali dell'entità in forza di uno statuto o di un accordo;

(c) il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, ed il controllo dell'entità è detenuto da quel consiglio o organo;

(d) il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, ed il controllo dell'entità è detenuto da quel consiglio o organo.

Il controllo congiunto è la condivisione, stabilita contrattualmente, del controllo su un'attività economica.

INFLUENZA NOTEVOLE

L'influenza notevole è il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali di un'entità senza averne il controllo. Un'influenza notevole può essere ottenuta attraverso il possesso di azioni, tramite clausole statutarie o accordi.

Se un soggetto possiede, direttamente o indirettamente (per esempio tramite società controllate), il 20% o una quota maggiore dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata, si presume che abbia un'influenza notevole, a meno che non possa essere chiaramente dimostrato il contrario. Di contro, se il soggetto possiede, direttamente o indirettamente (per esempio tramite società controllate), una quota minore del 20% dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata, si presume che la partecipante non abbia un'influenza notevole, a meno che tale influenza non possa essere chiaramente dimostrata. La presenza di un soggetto in possesso della maggioranza assoluta o relativa dei diritti di voto non preclude necessariamente a un altro soggetto di avere un'influenza notevole.

L'esistenza di influenza notevole è solitamente segnalata dal verificarsi di una o più delle seguenti circostanze:

(a) la rappresentanza nel consiglio di amministrazione, o nell'organo equivalente, della partecipata;

(b) la partecipazione nel processo decisionale, inclusa la partecipazione alle decisioni in merito ai dividendi o ad altro tipo di distribuzione degli utili;

(c) la presenza di operazioni rilevanti tra la partecipante e la partecipata;

(d) l'interscambio di personale dirigente;

(e) la messa a disposizione di informazioni tecniche essenziali.

DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

I dirigenti con responsabilità strategiche sono quei soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della società, compresi gli amministratori (esecutivi o meno) della società stessa.

STRETTI FAMILIARI

Si considerano stretti familiari di un soggetto quei familiari che ci si attende possano influenzare il, o essere influenzati dal, soggetto interessato nei loro rapporti con la società.

Essi possono includere:

- (a) il coniuge non legalmente separato e il convivente;
- (b) i figli e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente.

SOCIETÀ CONTROLLATA

Una società controllata è un'entità, anche senza personalità giuridica, come nel caso di una società di persone, controllata da un'altra entità.

SOCIETÀ COLLEGATA

Una società collegata è un'entità, anche senza personalità giuridica, come nel caso di una società di persone, in cui un socio eserciti un'influenza notevole ma non il controllo o il controllo congiunto.

JOINT VENTURE

Una joint venture è un accordo contrattuale con il quale due o più parti intraprendono un'attività economica sottoposta a controllo congiunto.

3. PRINCIPI INTERPRETATIVI DELLE DEFINIZIONI

3.1 Nell'esame di ciascun rapporto con parti correlate l'attenzione deve essere rivolta alla sostanza del rapporto e non semplicemente alla sua forma giuridica.

3.2 L'interpretazione delle definizioni sopra riportate è compiuta facendo riferimento al complesso dei principi contabili internazionali adottati secondo la procedura di cui all'articolo 6 del regolamento (CE) n. 1606/2002.

B) Allegato 3 al Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010

INDIVIDUAZIONE DELLE OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

1. Le procedure interne individuano criteri di tipo quantitativo per l'identificazione delle "operazioni di maggiore rilevanza" in modo tale da includere almeno le categorie di operazioni di seguito indicate.

1.1. Le operazioni in cui almeno uno dei seguenti indici di rilevanza, applicabili a seconda della specifica operazione, risulti superiore alla soglia del 5%:

a) Indice di rilevanza del controvalore: è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società ovvero, per le società quotate, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o resoconto intermedio di gestione). Per le banche è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio di vigilanza tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto).

Se le condizioni economiche dell'operazione sono determinate, il controvalore dell'operazione è:

- i) per le componenti in contanti, l'ammontare pagato alla/dalla controparte contrattuale;
- ii) per le componenti costituite da strumenti finanziari, il fair value determinato, alla data dell'operazione, in conformità ai principi contabili internazionali adottati con Regolamento (CE) n.1606/2002;
- iii) per le operazioni di finanziamento o di concessione di garanzie, l'importo massimo erogabile.

Se le condizioni economiche dell'operazione dipendono in tutto o in parte da grandezze non ancora note, il controvalore dell'operazione è il valore massimo ricevibile o pagabile ai sensi dell'accordo.

b) Indice di rilevanza dell'attivo: è il rapporto tra il totale attivo dell'entità oggetto dell'operazione e il totale attivo della società. I dati da utilizzare devono essere tratti dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società; ove possibile, analoghi dati devono essere utilizzati per la determinazione del totale dell'attivo dell'entità oggetto dell'operazione.

Per le operazioni di acquisizione e cessione di partecipazioni in società che hanno effetti sull'area di consolidamento, il valore del numeratore è il totale attivo della partecipata, indipendentemente dalla percentuale di capitale oggetto di disposizione.

Per le operazioni di acquisizione e cessione di partecipazioni in società che non hanno effetti sull'area di consolidamento, il valore del numeratore è:

i) in caso di acquisizioni, il controvalore dell'operazione maggiorato delle passività della società acquisita eventualmente assunte dall'acquirente;

ii) in caso di cessioni, il corrispettivo dell'attività ceduta.

Per le operazioni di acquisizione e cessione di altre attività (diverse dall'acquisizione di una partecipazione), il valore del numeratore è:

i) in caso di acquisizioni, il maggiore tra il corrispettivo e il valore contabile che verrà attribuito all'attività;

ii) in caso di cessioni, il valore contabile dell'attività.

c) Indice di rilevanza delle passività: è il rapporto tra il totale delle passività dell'entità acquisita e il totale attivo della società. I dati da utilizzare devono essere tratti dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società; ove possibile, analoghi dati devono essere utilizzati per la determinazione del totale delle passività della società o del ramo di azienda acquisiti.

1.2. Le operazioni con la società controllante quotata o con soggetti a quest'ultima correlati che risultino a loro volta correlati alle società, qualora almeno uno degli indici di rilevanza di cui al paragrafo 1.1. risulti superiore alla soglia del 2,5%.

1.3. Le società valutano se individuare soglie di rilevanza inferiori a quelle indicate nei paragrafi 1.1 e 1.2 per operazioni che possano incidere sull'autonomia gestionale dell'emittente (ad esempio, cessione di attività immateriali quali marchi o brevetti).

1.4. In caso di cumulo di più operazioni ai sensi dell'articolo 5, comma 2, le società determinano in primo luogo la rilevanza di ciascuna operazione sulla base dell'indice o degli indici, previsti dal paragrafo 1.1, ad essa applicabili. Per verificare il superamento delle soglie previste dai paragrafi 1.1, 1.2 e 1.3, i risultati relativi a ciascun indice sono quindi sommati tra loro.

2. Qualora un'operazione o più operazioni tra loro cumulate ai sensi dell'articolo 5, comma 2, siano individuate come "di maggiore rilevanza" secondo gli indici previsti nel paragrafo 1 e tale risultato appaia manifestamente ingiustificato in considerazione di specifiche circostanze, la Consob può indicare, su richiesta della società, modalità alternative da seguire nel calcolo dei suddetti indici. A tal fine, la società comunica alla Consob le caratteristiche essenziali dell'operazione e le specifiche circostanze sulle quali si basa la richiesta prima della conclusione delle trattative.

C) IAS 24

INFORMATIVA DI BILANCIO SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

(Testo introdotto dal Regolamento UE n. 632/2010 del 19 luglio 2010. L'art. 2 del citato Regolamento dispone che *“Le imprese applicano lo IAS 24 e le modifiche all'IFRS 8 che figurano nell'allegato del presente regolamento al più tardi a partire dalla data di inizio del loro primo esercizio finanziario che cominci dopo il 31 dicembre 2010”*).

FINALITÀ

1 La finalità del presente Principio è di assicurare che il bilancio di un'entità contenga le informazioni integrative necessarie a evidenziare la possibilità che la sua situazione patrimoniale-finanziaria ed il suo risultato economico possano essere stati influenzati dall'esistenza di parti correlate e da operazioni e saldi in essere con tali parti, inclusi gli impegni.

AMBITO DI APPLICAZIONE

2 Il presente Principio deve essere applicato nella:

- (a) individuazione dei rapporti e delle operazioni con parti correlate;**
- (b) individuazione di saldi in essere, inclusi gli impegni, tra l'entità e le sue parti correlate;**
- (c) individuazione delle circostanze in cui sono richieste informazioni integrative sugli elementi di cui ai punti (a) e (b); e**
- (d) determinazione delle informazioni integrative da fornire in merito agli elementi di cui sopra.**

3 Il presente Principio richiede che vengano fornite informazioni integrative su rapporti, operazioni e saldi in essere con parti correlate, inclusi gli impegni, nel bilancio consolidato e separato di una controllante, di una partecipante in una joint venture o di un investitore, da esporre in conformità allo IAS 27 Bilancio consolidato e separato. Il presente Principio si applica anche ai bilanci individuali.

4 Delle operazioni con parti correlate e dei saldi in essere con altre entità di un gruppo è data informativa nel bilancio dell'entità. Le operazioni e i saldi in essere con

parti correlate infragruppo sono eliminati nella redazione del bilancio consolidato del gruppo.

SCOPO DELL'INFORMATIVA DI BILANCIO SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

5 I rapporti fra parti correlate sono aspetti ordinari delle attività commerciali e gestionali. Ad esempio, le entità spesso svolgono una parte delle proprie attività avvalendosi di società controllate, joint venture e società collegate. In tali circostanze, l'entità ha la capacità di influire sulle politiche finanziarie e gestionali della partecipata attraverso la presenza di un controllo, di un controllo congiunto o di un'influenza notevole.

6 Un rapporto con una parte correlata può avere un effetto sulla situazione patrimoniale-finanziaria e sul risultato economico dell'entità. Le parti correlate possono effettuare operazioni che società indipendenti non effettuerebbero. Per esempio, un'entità che vende merci alla sua controllante al costo potrebbe non vendere alle stesse condizioni ad altri clienti. Inoltre, operazioni tra parti correlate possono non essere effettuate ai medesimi corrispettivi rispetto a quelle intercorrenti tra parti indipendenti.

7 Il risultato economico e la situazione patrimoniale-finanziaria di un'entità possono essere influenzati da rapporti con parti correlate anche nel caso in cui non si verificano operazioni con le stesse. La semplice esistenza del rapporto può essere sufficiente a condizionare le operazioni dell'entità con parti terze. Per esempio, una controllata può interrompere i propri rapporti con una controparte commerciale a partire dal momento dell'acquisizione da parte della capogruppo di un'altra controllata che svolge la stessa attività della precedente controparte. In alternativa, una parte può astenersi dal compiere determinate operazioni a causa dell'influenza notevole di un'altra; per esempio, una controllata può essere istruita dalla sua controllante a non impegnarsi in attività di ricerca e sviluppo.

8 Per tali ragioni, la conoscenza delle operazioni, dei saldi in essere, inclusi gli impegni, e dei rapporti di un'entità con delle parti correlate può incidere sulla valutazione delle sue attività da parte degli utilizzatori del bilancio, oltre che sulla valutazione dei rischi e delle opportunità a cui l'entità va incontro.

DEFINIZIONI

9 I seguenti termini sono usati nel presente Principio con i significati indicati:

Una parte correlata è una persona o un'entità che è correlata all'entità che redige il bilancio (nel presente Principio, definita come l'«entità che redige il bilancio»).

(a) Una persona o uno stretto familiare di quella persona sono correlati a un'entità che redige il bilancio se tale persona:

(i) ha il controllo o il controllo congiunto dell'entità che redige il bilancio;

(ii) ha un'influenza notevole sull'entità che redige il bilancio; o

(iii) è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità che redige il bilancio o di una sua controllante.

(b) Un'entità è correlata a un'entità che redige il bilancio se si applica una qualsiasi delle seguenti condizioni:

(i) l'entità e l'entità che redige il bilancio fanno parte dello stesso gruppo (il che significa che ciascuna controllante, controllata e società del gruppo è correlata alle altre);

(ii) un'entità è una collegata o una joint venture dell'altra entità (o una collegata o una joint venture facente parte di un gruppo di cui fa parte l'altra entità);

(iii) entrambe le entità sono joint venture di una stessa terza controparte;

(iv) un'entità è una joint venture di una terza entità e l'altra entità è una collegata della terza entità;

(v) l'entità è rappresentata da un piano per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro a favore dei dipendenti dell'entità che redige il bilancio o di un'entità ad essa correlata. Se l'entità che redige il bilancio è essa stessa un piano di questo tipo, anche i datori di lavoro che la sponsorizzano sono correlati all'entità che redige il bilancio;

(vi) l'entità è controllata o controllata congiuntamente da una persona identificata al punto (a);

(vii) una persona identificata al punto (a)(i) ha un'influenza significativa sull'entità o è uno dei dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità (o di una sua controllante).

Un'operazione con una parte correlata è un trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni tra un'entità che redige il bilancio e una parte correlata, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo.

Si considerano familiari stretti di una persona quei familiari che ci si attende possano influenzare, o essere influenzati da, tale persona nei loro rapporti con l'entità, tra cui:

- (a) i figli e il coniuge o il convivente di quella persona;
- (b) i figli del coniuge o del convivente di quella persona; e
- (c) le persone a carico di quella persona o del coniuge o del convivente di quella persona.

La retribuzione comprende tutti i benefici per i dipendenti (come definiti nello IAS 19 Benefici per i dipendenti) inclusi quei benefici per i dipendenti ai quali si applica l'IFRS 2 Pagamenti basati su azioni. I benefici per i dipendenti sono rappresentati da tutte le forme di emolumenti corrisposti, pagabili o accantonati dall'entità, o per suo conto, a fronte dei servizi prestati all'entità da un dipendente. Comprendono anche quei corrispettivi relativi all'entità, pagati per conto di una controllante dell'entità stessa. La retribuzione include:

- (a) benefici a breve termine per i dipendenti, quali salari, stipendi e relativi contributi sociali, pagamento di indennità sostitutive di ferie e di assenze per malattia, compartecipazione agli utili e incentivazioni (se dovuti entro dodici mesi dalla fine dell'esercizio) e benefici non monetari (quali assistenza medica, abitazione, auto aziendale e beni o servizi gratuiti o a costo ridotto) per il personale in servizio;
- (b) benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro quali pensioni, altri benefici pensionistici, assicurazioni sulla vita e assistenza sanitaria successive al rapporto di lavoro;
- (c) altri benefici a lungo termine per i dipendenti, ivi inclusi permessi o periodi sabbatici legati all'anzianità di servizio, premi in occasione di anniversari o altri benefici legati all'anzianità di servizio, indennità per invalidità permanente e, se dovuti dopo dodici mesi o più dalla chiusura dell'esercizio, compartecipazione agli utili, incentivi e retribuzioni differite;
- (d) benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro; e

(e) pagamenti basati su azioni.

Il controllo è il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali di un'entità al fine di ottenere i benefici dalle sue attività.

Il controllo congiunto è la condivisione, stabilita contrattualmente, del controllo su un'attività economica.

I dirigenti con responsabilità strategiche sono quei soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività dell'entità, compresi gli amministratori (esecutivi o meno) dell'entità stessa.

L'influenza notevole è il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali di un'entità senza averne il controllo. Un'influenza notevole può essere ottenuta attraverso il possesso di azioni, tramite clausole statutarie o accordi.

Con il termine pubblico si fa riferimento al governo, a enti governativi e ad analoghi enti locali, nazionali o internazionali.

Una entità pubblica è una entità controllata, controllata congiuntamente o soggetta ad influenza notevole da parte di un ente governativo.

10 Nell'esame di ciascun rapporto con parti correlate l'attenzione deve essere rivolta alla sostanza del rapporto e non semplicemente alla sua forma giuridica.

11 Nel contesto del presente Principio, le seguenti situazioni non rappresentano operazioni con parti correlate:

(a) due entità per il solo fatto di avere in comune un amministratore o un altro dirigente con responsabilità strategiche oppure perché un dirigente con responsabilità strategiche di un'entità ha un'influenza notevole sull'altra entità;

(b) due entità partecipanti, per il solo fatto di detenere il controllo congiunto in una joint venture;

(c) (i) finanziatori;

(ii) sindacati;

(iii) imprese di pubblici servizi; e

(iv) ministeri e agenzie di Stato che non controllano, non controllano congiuntamente né influenzano notevolmente l'entità che redige il bilancio,

solo in ragione dei normali rapporti d'affari con l'entità (sebbene essi possano circoscrivere la libertà di azione dell'entità o partecipare al suo processo decisionale);
(d) un cliente, fornitore, franchisor, distributore o agente generale con il quale l'entità effettua un rilevante volume di affari, semplicemente in ragione della dipendenza economica che ne deriva.

12 Nella definizione di parte correlata, una società collegata comprende le controllate della società collegata e una joint venture comprende le controllate della joint venture. Pertanto, per esempio, una controllata di una società collegata e l'investitore che ha un'influenza notevole sulla società collegata sono tra loro collegati.

INFORMAZIONI INTEGRATIVE

Tutte le entità

13 Le relazioni tra una controllante e le proprie controllate devono essere indicate indipendentemente dal fatto che tra di esse siano state effettuate operazioni. L'entità deve indicare la ragione sociale della propria controllante e, se diversa, quella della capogruppo. Se né la controllante dell'entità né la capogruppo redigono un bilancio consolidato ad uso pubblico, deve essere indicata la ragione sociale della controllante di livello immediatamente superiore che è tenuta alla redazione del bilancio.

14 Allo scopo di consentire all'utilizzatore del bilancio di formarsi un'opinione circa gli effetti sull'entità dei rapporti con parti correlate, è appropriato indicare il rapporto con la parte correlata in presenza di controllo, indipendentemente dal fatto che fra di esse siano state effettuate operazioni.

15 La disposizione di indicare i rapporti con parti correlate tra una controllante e le proprie controllate si aggiunge alle disposizioni di cui agli IAS 27, IAS 28 Partecipazioni in società collegate e IAS 31 Partecipazioni in joint venture.

16 Il paragrafo 13 fa riferimento alla controllante di livello immediatamente superiore. Ossia, la prima controllante del gruppo al di sopra della controllante diretta che redige un bilancio consolidato disponibile per uso pubblico.

17 L'entità deve fornire informazioni in merito alle retribuzioni dei dirigenti con responsabilità strategiche, in totale e suddivise per ciascuna delle seguenti categorie:

- (a) benefici a breve termine per i dipendenti;**
- (b) benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro;**
- (c) altri benefici a lungo termine;**
- (d) benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro; e**
- (e) pagamenti basati su azioni.**

18 Se un'entità ha effettuato operazioni con parti correlate nei periodi di riferimento del bilancio, essa deve indicare la natura del rapporto con la parte correlata, oltre a fornire informazioni su tali operazioni e sui saldi in essere, inclusi gli impegni, necessarie agli utilizzatori del bilancio per comprendere i potenziali effetti di tale rapporto sul bilancio. Questi requisiti informativi si aggiungono a quelli disposti nel paragrafo 17. Tali informazioni devono almeno includere:

- (a) l'ammontare delle operazioni;**
- (b) l'ammontare dei saldi in essere, inclusi gli impegni, e:**
 - (i) le loro condizioni ed i termini contrattuali, incluse eventuali garanzie esistenti e la natura del corrispettivo da riconoscere al momento del regolamento; e**
 - (ii) dettagli di qualsiasi garanzia fornita o ricevuta;**
- (c) accantonamenti per crediti dubbi relativi all'ammontare dei saldi in essere; e**
- (d) la perdita rilevata nell'esercizio, relativa ai crediti inesigibili o dubbi dovuti da parti correlate.**

19 Le informazioni integrative richieste al paragrafo 18 devono essere indicate separatamente per ciascuna delle seguenti categorie:

- (a) la controllante;**
- (b) le entità che controllano congiuntamente o esercitano un'influenza notevole sull'entità stessa;**
- (c) le controllate;**
- (d) le collegate;**
- (e) le joint venture in cui l'entità è una società partecipante;**
- (f) i dirigenti con responsabilità strategiche dell'entità o della sua controllante; e**
- (g) altre parti correlate.**

20 La classificazione degli importi dovuti da e a parti correlate, nelle diverse categorie, secondo quanto previsto al paragrafo 19, rappresenta un'estensione della disposizione sull'informativa da fornire di cui allo IAS 1 Presentazione del bilancio in merito alle informazioni da presentare nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria o nelle note. Le categorie sono state ampliate per fornire un'analisi più esauriente dei saldi in essere con parti correlate e sono applicate alle operazioni con parti correlate.

21 Di seguito si riportano degli esempi di operazioni delle quali è data informativa se effettuate con parti correlate:

- (a) acquisti o vendite di beni (finiti o semilavorati);
- (b) acquisti o vendite di immobili e altre attività;
- (c) prestazione o ottenimento di servizi;
- (d) leasing;
- (e) trasferimenti per ricerca e sviluppo;
- (f) trasferimenti a titolo di licenza;
- (g) trasferimenti a titolo di finanziamento (inclusi i prestiti e gli apporti di capitale in denaro o in natura);
- (h) clausole di garanzia o pegno;
- (i) impegni ad intervenire se si verifica o meno un particolare evento futuro, inclusi i contratti esecutivi ¹ (rilevati e non rilevati); e
- (j) estinzione di passività per conto dell'entità ovvero da parte dell'entità per conto di quella parte correlata.

22 La partecipazione da parte di una controllante o di una controllata in un piano a benefici definiti che condivide i rischi tra entità del gruppo è un'operazione con parti correlate (vedere paragrafo 34B dello IAS 19).

23 Le informazioni integrative in cui si specifica che le operazioni con parti correlate sono state effettuate a condizioni equivalenti a quelle prevalenti in libere transazioni sono fornite soltanto se tali condizioni possono essere comprovate.

¹ Lo IAS 37 *Accantonamenti, passività e attività potenziali* definisce i contratti esecutivi come contratti in cui entrambe le parti contraenti non hanno adempiuto a nessuno degli impegni previsti oppure hanno adempiuto ai propri impegni parzialmente e nella stessa misura.

24 Elementi di natura simile possono essere indicati cumulativamente salvo quando l'indicazione distinta sia necessaria per la comprensione degli effetti di operazioni con parti correlate sul bilancio dell'entità.

Entità pubbliche

25 Un'entità che redige il bilancio è dispensata dai requisiti informativi di cui al paragrafo 18 relativi alle operazioni con parti correlate e ai saldi in essere, inclusi gli impegni, nel caso di:

- (a) un ente governativo che detiene il controllo, il controllo congiunto o un'influenza notevole sull'entità che redige il bilancio; e**
- (b) un'altra entità che è una parte correlata perché lo stesso ente governativo ha il controllo, il controllo congiunto o un'influenza notevole sia sull'entità che redige il bilancio sia sull'altra entità.**

26 Se un'entità che redige il bilancio applica l'esenzione di cui al paragrafo 25, deve indicare le seguenti informazioni in merito alle operazioni e ai relativi saldi in essere citati al paragrafo 25:

- (a) la denominazione dell'ente governativo e la natura del proprio rapporto con l'entità che redige il bilancio (ossia controllo, controllo congiunto o influenza notevole);**
- (b) le informazioni che seguono, con un livello di dettaglio sufficiente a consentire agli utilizzatori del bilancio dell'entità di comprendere l'effetto sul bilancio delle operazioni con parti correlate poste in essere:**
 - (i) la natura e il valore di ciascuna operazione individualmente significativa; e**
 - (ii) per le altre operazioni che sono rilevanti collettivamente, ma non singolarmente, un'indicazione qualitativa o quantitativa della loro entità. Le tipologie di operazioni comprendono quelle elencate nel paragrafo 21.**

27 Nell'esercitare il proprio giudizio in merito al livello di dettaglio da indicare, in conformità alle disposizioni di cui al paragrafo 26(b), l'entità che redige il bilancio deve valutare quanto sia stretto il rapporto con la parte correlata e altri fattori importanti ai fini della determinazione del livello di significatività dell'operazione, quali ad esempio:

- (a) la significatività in termini di dimensione;**

- (b) se sia stata effettuata a condizioni diverse da quelle di mercato;
- (c) se sia al di fuori della normale operatività aziendale, quali l'acquisto o la vendita di attività aziendali;
- (d) se è oggetto di informativa alle autorità di regolamentazione o vigilanza;
- (e) se è comunicata all'alta dirigenza;
- (f) se è soggetta all'approvazione degli azionisti.

DATA DI ENTRATA IN VIGORE E DISPOSIZIONI TRANSITORIE

28 Un'entità deve applicare il presente Principio retroattivamente a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2011 o da data successiva. È consentita un'applicazione anticipata dell'intero Principio o dell'esenzione parziale per le entità pubbliche di cui ai paragrafi 25—27. Se l'entità applica l'intero Principio o l'esenzione parziale per un esercizio che ha inizio prima del 1° gennaio 2011, tale fatto deve essere indicato.

RITIRO DELLO IAS 24 (2003)

29 Il presente Principio contabile sostituisce lo IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate (rivisto nella sostanza nel 2003).