



**POLITICA PER LA GESTIONE DEL DIALOGO CON LA GENERALITA'
DEGLI AZIONISTI DI EL.EN. S.P.A.**

Sommario

Art. 1 – Oggetto, finalità e ambito di applicazione.....	3
Art. 2 - Definizioni.....	3
Art. 3 – Soggetti preposti al Dialogo.....	4
Art. 4 - Modalità di gestione del dialogo	5
Art. 5 - Reportistica al Consiglio di Amministrazione	8
Art. 6 - Limiti al diritto di informazione societaria	8
Art. 7 – Disposizioni generali	9

Art. 1 – Oggetto, finalità e ambito di applicazione

- 1.1. La presente politica per il dialogo con la generalità degli azionisti e il mercato (“la Politica”) è stata adottata dal Consiglio di Amministrazione di El.En S.p.A. (“la Società” o “El.En.”), in conformità di quanto previsto dall’Art. 1, Racc. 3 del Codice di *Corporate Governance* delle Società Quotate adottato dal Comitato per la *Corporate Governance* in data 31 gennaio 2020 (“Codice di *Corporate Governance*”) al fine di formalizzare le modalità di instaurazione e gestione del dialogo con la generalità dei propri azionisti, gli investitori e gli altri soggetti interessati.
- 1.2. Lo scopo della Politica è quello di facilitare il dialogo di El.En. con i suoi azionisti ed investitori, favorendo la comprensione degli obiettivi aziendali della Società e del gruppo industriale dalla stessa guidato (“Gruppo El.En.”) da parte della compagine sociale e del mercato, e promuovendo una comunicazione diretta all’ allineamento dei diversi interessi in un’ottica di perseguimento del successo sostenibile.
- 1.3. Le modalità di gestione del dialogo e di comunicazione delle informazioni avviene nel rispetto di quanto stabilito dal regolamento interno di El.En. per il trattamento e la diffusione delle informazioni societarie (“il Regolamento”), nella osservanza di quanto previsto dal Reg. UE 16 aprile 2014, n. 596 (“MAR”) e dal D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“TUF”) e dalle relative normative di attuazione.

Art. 2 - Definizioni

- 2.1. I termini impiegati nel presente documento hanno il significato di seguito descritto:
 - **“Consiglio di Amministrazione”**: il consiglio di amministrazione di El.En.;
 - **“Dialogo”**: le attività e le relazioni instaurate con la generalità degli azionisti, investitori, analisti e altri soggetti interessati sia a seguito di richieste dagli stessi formulati sia in conseguenza di iniziative intraprese dalla Società a tali fini;
 - **“Funzione *Corporate Governance*”**: è la funzione diretta alla gestione del Dialogo svolta di concerto dall’Ufficio *Finance & Sostenibilità* e la Segreteria Societaria;
 - **“*Investor Relator*”**: funzione preposta al Dialogo relativamente ai dati economico-finanziari e alla comunicazione al mercato;
 - **“Informazioni Riservate”**: qualsiasi informazione, non di dominio pubblico, di natura tecnica, economica, commerciale o amministrativa, anche attinente alla Società ovvero riferita a dati, circostanze, eventi accaduti o in corso di perfezionamento nella sfera di attività della Società.
Includono le informazioni che provengono dall’esterno della Società o delle Controllate ma che abbiano per la Società carattere rilevante.
 - **“Informazioni Rilevanti”**: quelle fra le Informazioni Riservate che possono, in un secondo, anche prossimo, momento, assumere natura privilegiata.
 - **“Informazione Privilegiata”**: quella fra le Informazioni Rilevanti che sia di carattere preciso, concernente direttamente o indirettamente la Società, una sua Controllata o gli Strumenti Finanziari, come di seguito definiti, da queste emessi, che non è stata resa pubblica e che se resa pubblica, potrebbe avere un effetto significativo o influire in modo sensibile sui prezzi di tali Strumenti Finanziari.
 - **“Strumenti Finanziari”**: le azioni e gli altri prodotti finanziari così come definiti

dall'art. 1 TUF emessi dalla Società o da una sua Controllata.

- **“Organi di Vertice”**: il Presidente del Consiglio di Amministrazione con poteri delegati, i Consiglieri Delegati, il Direttore Generale.
- **“Controllate”**: indica le società del gruppo in rapporto con la Società così come definito dall'articolo 93 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“TUF”).

Art. 3 – Soggetti preposti al Dialogo

- 3.1. Le modalità con le quali El.En. intende perseguire tali obiettivi sono riassumibili:
- Nella pubblicazione sul sito web aziendale e con le modalità richieste dalla vigente normativa, di informazioni regolamentate e di ulteriore documentazione ritenuta adeguata allo scopo.
 - Nel contatto diretto tra la Società e gli investitori.
- 3.2. I principali soggetti responsabili dell'attuazione della Politica all'interno di El.En., in base alle rispettive competenze, come indicate nel presente documento, sono:
- a) Il Consiglio di Amministrazione;
 - b) La Funzione *Corporate Governance* (Segreteria Societaria e Ufficio *Finance & Sostenibilità*);
 - c) *L'Investor Relator*.
- 3.2.1. Il Consiglio di Amministrazione, promuove forme di Dialogo trasparenti, frequenti e aperte al fine di favorire un efficace e costruttivo dialogo con gli azionisti, attuali e potenziali e col mercato in generale e in tale ambito:
- elabora, adotta e monitora la Politica;
 - riceve dalla Funzione *Corporate Governance* l'informativa sull'andamento e sugli sviluppi del Dialogo e, sulla base delle informazioni ricevute, adotta le opportune iniziative ed azioni per la promozione dello stesso;
 - approva, oltre ai documenti finanziari, quelli societari utili al Dialogo tra i quali il Codice Etico, il Regolamento per la disciplina delle operazioni con Parti Correlate, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti;
 - approva i comunicati stampa diffusi dalla Società.
- 3.2.2. La Funzione *Corporate Governance*
- supporta il Consiglio di Amministrazione nell'elaborazione della Politica;
 - riporta al Consiglio di Amministrazione l'informativa sull'andamento e sugli sviluppi del Dialogo e propone gli eventuali aggiornamenti o modifiche necessari;
 - collabora con *L'Investor Relator* nella comunicazione di informazioni regolamentate, incluse quelle privilegiate;
 - collabora con *L'Investor Relator* nella gestione del Dialogo;
 - cura la gestione e l'aggiornamento del sito web www.elengroup.com.
- 3.2.3. L'Investor Relator
- collabora con la Funzione *Corporate Governance* nella gestione del Dialogo;
 - cura l'organizzazione di eventi, *roadshow*, incontri (*one-to-one* o collettivi) e *conference call* con investitori istituzionali, azionisti ed analisti finanziari;
 - cura le presentazioni dei principali *drivers* di *performance* e i principali messaggi da trasmettere al mercato e alla comunità finanziaria, curando la predisposizione delle

presentazioni agli analisti e agli investitori dei risultati trimestrali, semestrali ed annuali di El.En. e del Gruppo El.En..

- collabora con la Segreteria Societaria nella predisposizione della bozza dei comunicati stampa da diffondere al pubblico;
- cura, con l'ausilio della Funzione *Corporate Governance*, la comunicazione di informazioni regolamentate, incluse quelle privilegiate, mediante la loro pubblicazione sul sito web e la successiva trasmissione al sistema di diffusione delle informazioni regolamentate (c.d. SDIR) scelto dalla Società tra quelli autorizzati da Consob, nel rispetto delle modalità tecniche indicate dal gestore del sistema e nel rispetto della normativa applicabile, nonché al meccanismo di stoccaggio scelto dalla Società tra quelli autorizzati da Consob, secondo le modalità indicate dal gestore del meccanismo di stoccaggio e nel rispetto della normativa di volta in volta applicabile.

Art. 4 - Modalità di gestione del dialogo

4.1. El.En. assicura il Dialogo su base continuativa attraverso i seguenti strumenti:

- a) Il sito web;
- b) La pubblicazione di comunicati stampa e documenti;
- c) L'Assemblea degli azionisti;
- d) Incontri con azionisti e investitori;
- e) I canali di contatto con la Funzione *Corporate Governance* e l'*Investor Relator*.

4.1.1. Sito web aziendale

Il sito web www.elengroup.com (il "Sito Web") rappresenta il principale canale di comunicazione delle informazioni sulla Società affinché gli azionisti e il mercato siano informati in tempo reale in maniera trasparente, chiara, completa, aggiornata, accurata e veritiera così da sviluppare un'opinione informata. Attraverso la pubblicazione sul Sito Web, El.En. assicura inoltre l'accessibilità, la leggibilità e la conservazione su supporto durevole delle informazioni regolamentate e dell'ulteriore documentazione ritenuta adeguata allo scopo.

Le sezioni di principale rilievo nell'ambito del Dialogo sono:

- "*Investor Relations*"
- "Sostenibilità"

La sezione "***Investor Relations***" contiene il profilo aziendale ("*Company Profile*") insieme ai documenti di informazione societaria, ossia i "Documenti Finanziari", i "Comunicati e la Rassegna Stampa", i documenti afferenti alla "*Governance*", la "Dichiarazione non Finanziaria".

Nella sottosezione "Documenti Finanziari" sono pubblicati tempestivamente, tra gli altri, i "Resoconti intermedi di gestione" e la "Relazione finanziaria annuale" aggiornati e contenenti informazioni sull'andamento della gestione.

Nella sottosezione "Comunicati e Rassegna Stampa" sono pubblicati gli avvisi e i comunicati stampa necessari all'adempimento degli obblighi di diffusione delle informazioni regolamentate, le notizie sulle principali attività aziendali e il calendario degli eventi societari.

La sottosezione "*Governance*" si articola nelle seguenti voci:

1. “Statuto e Regolamenti” che contiene lo Statuto di El.En. aggiornato e il Regolamento di Assemblea;
2. “Documenti Assembleari” che contiene tutti i documenti relativi alle assemblee societarie quali: gli avvisi di convocazione dell’assemblea in prima e seconda convocazione, informazioni sul capitale sociale, modulo di delega al Rappresentante Designato, scheda di voto per corrispondenza ecc., la Relazione Finanziaria annuale, le Relazioni del Collegio Sindacale, le Relazioni sulla politica in materia di remunerazione, le Relazioni delle Società di Revisione. In essa è inoltre pubblicato, in occasione del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, il documento di orientamento per gli azionisti sulla composizione qualitativa del Consiglio di Amministrazione.
3. “Documenti Societari” che contiene i principali documenti societari e relativi aggiornamenti. Nello specifico si citano il Codice Etico, il Regolamento per la disciplina delle Operazioni con parti Correlate, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, la Relazione sulla politica in materia di remunerazione, il piano di *Stock option*;
4. “*Internal Dealing*” che contiene le informazioni relative alle operazioni su Strumenti Finanziari compiute dai soggetti che svolgono funzioni di amministrazione, direzione o controllo della Società le persone a loro strettamente associate;
5. “Dialogo con gli Azionisti” che è una sezione interamente dedicata al tema dell’informazione societaria e delle domande che gli azionisti possono rivolgere alla Società. Essa è suddivisa in:
 - Politica di Dialogo, rappresentata dal presente documento;
 - “FAQ” e “Domande mirate” che sono voci dedicate a garantire una risposta chiara, puntuale e imparziale da parte della Società alla platea di azionisti, investitori e mercato in generale.
 Le “FAQ” contengono le risposte alle domande più frequenti formulate dagli azionisti.
 Le “Domande mirate” racchiudono le domande poste per la prima volta dagli azionisti e le relative risposte messe a disposizione del mercato contestualmente alla risposta inviata individualmente in un’ottica di assoluta trasparenza e simmetria informativa.
6. “*Board* e altri organi sociali” offre una panoramica del Consiglio di Amministrazione e la sua composizione. Descrive inoltre gli ulteriori organi sociali, ossia (i) Collegio Sindacale, (ii) Comitati Endoconsiliari (“Comitato Controllo e Rischi”, “Comitato Remunerazione”, “Comitato Nomine”) e Organismo di Vigilanza con l’indicazione dei soggetti che li compongono.
7. “Altre informazioni”: contiene eventuali informazioni di natura residuale che la Società ritiene opportuno pubblicare.

La sezione **Sostenibilità** contiene tutte le informazioni relative alle tematiche ESG affrontate dal Gruppo El.En. e vuole rappresentare un luogo di incontro con i suoi *stakeholder*. In questa sezione l’obiettivo è quello di descrivere, in maniera trasparente e dettagliata, i risultati conseguiti in ambito economico, sociale ed ambientale e gli impegni futuri che sono già stati presi.

Nelle varie sottosezioni viene esplicitata la strategia di sostenibilità, elemento chiave nelle scelte operative e strategiche del Gruppo El.En. ed integrata nel suo modello di *business*, analizzata nel dettaglio in ognuna delle macro aree individuate all'interno del Piano di Sostenibilità (*Governance*, Responsabilità Economica, Responsabilità di Prodotto, Responsabilità delle Risorse Umane, Responsabilità Sociale e Responsabilità Ambientale).

Nella sottosezione “Documenti” sono pubblicate sia le Dichiarazioni non Finanziarie, rendicontazioni necessarie ad assicurare la comprensione dell’attività d’impresa, del suo andamento e dei suoi risultati ai sensi del D.Lgs. 254/2016 e redatte in conformità ai GRI standard, sia le Sintesi di Sostenibilità, anche queste suddivise per anno, dove i principali argomenti affrontati dal Gruppo in merito a tematiche ESG vengono riassunti per essere più velocemente consultabili.

4.1.2. La pubblicazione di comunicati stampa e documenti

La società procede alla pubblicazione sul sito web dei comunicati stampa e dei documenti e ove si tratti di informazioni regolamentate alla diffusione attraverso l'immissione nel circuito E-Market SDIR e lo stoccaggio presso un meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

I comunicati stampa possono essere di natura sensibile (c.d. *price sensitive*) qualora contengano Informazioni Privilegiate.

Tutti i comunicati sono codificati sulla base della normativa di attuazione del MAR (Regolamento Delegato (Ue) 2016/1437).

Gli utenti del Sito Web possono iscriversi ad una *mailing list* sottoscrivendo un apposito modulo e chiedendo di ricevere non appena diffusi i comunicati stampa emessi dalla Società.

I documenti pubblicati sono quelli richiesti dalla normativa vigente e quelli che la Società decide di pubblicare per una efficace politica di comunicazione.

4.1.3. Assemblea degli azionisti

L'assemblea degli azionisti costituisce occasione di incontro tra El.En. e gli azionisti che intendano parteciparvi. Al fine di assicurare un'efficace partecipazione, la Società, alla voce “Comunicati Stampa”, riporta gli avvisi di pubblicazione della documentazione assembleare (tra cui gli avvisi di convocazione dell'assemblea ordinaria e straordinaria, le informazioni circa le modalità di svolgimento dell'assemblea, l'esercizio di voto, il conferimento della delega, gli argomenti all'ordine del giorno ecc.) a loro volta consultabili alla sezione “Investor Relations/*Governance*/Documenti assembleari”. Gli avvisi vengono inoltre pubblicati presso Borsa Italiana S.p.A. attraverso l'immissione nel circuito E-Market SDIR, la documentazione è consultabile presso la sede legale di El.En. e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

Lo svolgimento dei lavori assembleari avviene secondo quanto previsto nel Regolamento di Assemblea citato.

4.1.4. Incontri con azionisti e investitori

El.En. offre agli azionisti, agli investitori istituzionali e agli analisti finanziari occasioni di incontro e aggiornamento periodico attraverso l'organizzazione di eventi quali *group meeting*, presentazioni societarie, *roadshow*, *conference call* o incontri *one-to-one*, in presenza o tramite le piattaforme di comunicazione a distanza.

Le presentazioni utilizzate in tali incontri sono pubblicate sul sito web nella sezione “Documenti finanziari”/“Presentazioni societarie” e sul il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com.

La Società si impegna a garantire che tali incontri siano condotti nel rispetto del principio della simmetria informativa, fermo restando quanto previsto dalla normativa e dal Regolamento Interno sulla gestione delle Informazioni Privilegiate.

4.1.5. I canali di contatto con la Funzione *Corporate Governance*

La Società incoraggia un processo di Dialogo aperto e trasparente, garantendo la possibilità di rivolgersi in qualsiasi momento:

1) direttamente alla funzione *Investor Relator* per domande relative ai dati economico-finanziari, ai piani strategici, e all’andamento della gestione.

E’ possibile contattare via e-mail la funzione *Investor Relator* all’indirizzo finance@elen.it

2) direttamente all’Ufficio Finance & Sostenibilità per domande o richieste di informazioni relative alle tematiche di Sostenibilità.

E’ possibile contattare via e-mail la funzione all’indirizzo sustainability@elen.it.

3) direttamente alla Segreteria Societaria per domande relative agli altri temi di interesse. La funzione Segreteria Societaria effettuerà una valutazione circa la natura delle domande e provvederà a ripartirle, a seconda della competenza relativa alla specifica materia, alle varie funzioni preposte.

È possibile contattare via e-mail la funzione Segreteria Societaria all’indirizzo corporate@elen.it.

Art. 5 - Reportistica al Consiglio di Amministrazione

5.1. L’*Investor Relator*, la Funzione *Corporate Governance* e i Consiglieri Delegati riferiscono al Consiglio di Amministrazione circa l’andamento e gli sviluppi del dialogo, nonché le richieste di informazioni e le comunicazioni provenienti dagli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione all’esito di una ponderata valutazione sulla richiesta di informazioni ricevute, dispone, alternativamente, la eventuale pubblicazione delle stesse sul Sito Web, alla voce “FAQ” ovvero “Domande mirate”, a seconda della natura della domanda in questione.

Art. 6 - Limiti al diritto di informazione societaria

6.1. Pur incoraggiando l’importanza di un dialogo diretto e costante con gli azionisti, El.En. riconosce la necessità di una pubblicità indifferenziata nei confronti degli azionisti, degli investitori e del mercato in generale, in ossequio al principio di simmetria informativa sancito dall’art. 92 commi 1 e 2 TUF.

Inoltre al fine di assicurare una corretta gestione e diffusione delle Informazioni Privilegiate, El.En. si è dotata del Regolamento Interno sin dal 2007, di volta in volta adeguato all’evolversi della normativa in materia.

La valutazione della natura privilegiata dell’informazione è affidata, e riservata, alla ponderata valutazione degli Organi di Vertice della Società e la relativa procedura di diffusione e pubblicazione è disciplinata dal Regolamento Interno, al fine di garantire una tempestiva comunicazione agli azionisti e al mercato in generale.

Conseguentemente, la Società non accorda un diritto all'informazione societaria indistintamente a livello individuale da parte di singoli azionisti o gruppi di essi, né tantomeno un diritto a ricevere informazioni, in via privilegiata e autonoma rispetto a investitori e mercato in generale.

Pertanto, nelle occasioni di interazione individuale o di incontro (dai *roadshow* agli incontri *one-to-one*, alle presentazioni societarie, alle assemblee degli azionisti, finanche alla richiesta di informazioni telefoniche) tra la Società e azionisti, investitori istituzionali, analisti finanziari e ulteriori soggetti che, per la loro particolare qualifica, possano interpellare direttamente la Società, El.En., pur nella consapevolezza della necessità di rispondere in modo esaustivo alle domande poste, valuta se la risposta alle informazioni richieste possa configurare gli estremi di un dialogo selettivo, con conseguente rischio di trasmissione asimmetrica di Informazioni Privilegiate.

Art. 7 – Disposizioni generali

- 7.1. Il presente documento è approvato dal consiglio di amministrazione, previo parere favorevole del Comitato, e può essere modificato o abrogato con delibera dello stesso organo. Esso, nella versione aggiornata, è pubblicato sul sito internet www.elengroup.com sez. “*Investor Relations /Governance/Dialogo con gli Azionisti/Politica del dialogo*”.