

Codice di Condotta Antitrust

Antitrust Code of Conduct



Data emissione:

Data decorrenza:

Redatto da: COMPLEG, PIANORG

Verificato da: ALESOC, HRS, HSEQ

Approvato da: AD

Issue date:

Effective date:

Drafted by: COMPLEG, ORG

Checked by: ALESOC, HRS, HSEQ

Approved by: CEO

The English text is a translation of the Italian official procedure "Anticorruzione".
For any conflict or discrepancies between the two texts the Italian text shall prevail.

Codice di Condotta Antitrust

Antitrust Code of Conduct



I	Obiettivo	5	5.3	Norme di comportamento con le autorità garanti nazionale e comunitaria	34
II	Ambito di applicazione	6	5.4	Poteri ispettivi e richieste di informazioni	34
III	Riferimenti	7	5.5	Ispezioni	35
IV	Definizioni	8	5.6	Le richieste di informazioni	38
V	Descrizione del processo	11	5.7	La redazione di documentazione aziendale e delle comunicazioni interne ed esterne	39
	5.1 Principi generali	11	5.8	Presidio Antitrust	41
	5.2 Fattispecie tipiche del Diritto Antitrust	14	VI	Conservazione e accesso alla documentazione	42
	5.2.1 Nozione di impresa rilevante	14	VII	Responsabilità di aggiornamento	43
	5.2.2 Le intese restrittive della concorrenza	17	VIII	Memorandum delle revisioni	44
	5.2.3 L'abuso di posizione dominante	23	IX	Elenco allegati	45
	5.2.4 Abuso di dipendenza economica	29			
5.2.5 Concentrazioni tra imprese	30				
5.2.6 Pratiche commerciali scorrette	32				

I	Objective	5	5.3	Rules of conduct with the domestic and community competition authorities	34
II	Scope of application	6	5.4	Powers of inspection and requests for information	34
III	References	7	5.5	Inspections	35
IV	Definitions	8	5.6	Requests for information	38
V	Description of the process	11	5.7	Preparation of corporate documents and internal and external communications	39
	5.1 General principles	11	5.8	Antitrust Supervisor	41
	5.2 Typical Antitrust law circumstances	14	VI	Storage and access to documents	42
	5.2.1 Concept of company	14	VII	Responsibility for updating	43
	5.2.2 Arrangements that restrict competition	17	VIII	Memorandum on revisions	44
	5.2.3 Abuse of dominant position	23	IX	List of annexes	45
	5.2.4 Abuse of economic dependence	29			
5.2.5 Concentrations between companies	30				
5.2.6 Unfair commercial practices	32				

I. OBIETTIVO

La presente procedura ha l'obiettivo di definire le linee guida di comportamento cui tutti i dipendenti di Snam e delle Società Controllate devono conformarsi per garantire la *compliance* di Snam e Controllate con i principi dettati dalla normativa applicabile in materia antitrust.

Il Codice di Condotta Antitrust (di seguito "Codice Antitrust") si colloca nell'ambito delle iniziative dedicate a favorire lo sviluppo della cultura d'impresa in materia di tutela della concorrenza e a porre in essere procedure e sistemi idonei a ridurre al minimo il rischio di violazioni della normativa antitrust, nel più ampio ambito delle iniziative di compliance (231, lotta alla corruzione, etica di impresa, etc.) promosse dal Gruppo Snam.

I. OBJECTIVE

This procedure has the objective of defining the guidelines of conduct to which all employees of Snam and its Subsidiaries must adhere to ensure the compliance of Snam and its Subsidiaries with the principles set forth by the applicable antitrust rules.

The Antitrust Code of Conduct (hereinafter the "Antitrust Code") is one of the initiatives to promote the development of a corporate culture regarding competition protection and to establish procedures and systems that can minimise the risk of breaching antitrust rules, within the wider context of the compliance initiatives (231, fight against corruption, corporate ethics, etc.) undertaken by the Snam Group.

II. AMBITO DI APPLICAZIONE

La presente procedura si applica a Snam S.p.A. e alle Società da essa controllate nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento esercitata dalla stessa Snam.

La presente procedura è portata inoltre a conoscenza delle Società partecipate, allo scopo di promuovere comportamenti e flussi informativi coerenti con quelli espressi da Snam e dalle Società Controllate.

II. SCOPE OF APPLICATION

This procedure applies to Snam S.p.A. and its Subsidiaries as part of the management and control activities exercised by Snam.

The procedure is also provided to Associate Companies in order to promote conduct and information flows consistent with those of Snam and its Subsidiaries.

III. RIFERIMENTI

Interni

- Codice Etico Snam;
- Modello 231 Snam;
- SNAM-CSF-ORG-R00 "Corporate System Framework";
- SNAM-PRO-101 "Sistema normative";
- SNAM-PRO-100 "Anti-Corruzione";
- ogni strumento normativo che aggiorni e/o integri i riferimenti suindicati;
- le normative in vigore presso il Gruppo Snam che regolano materie correlate all'oggetto della presente normativa e che si applicano per quanto non in contrasto con quest'ultima e in coerenza con l'assetto organizzativo aziendale in vigore. I documenti di recepimento da parte delle Società controllate conterranno le normative di loro pertinenza da abrogare.

Esterni

- Trattato sul Funzionamento dell'Unione Europea (TFUE);
- Legge del 10 Ottobre 1990, n. 287 "Norme per la tutela della concorrenza e del mercato" e s.m.i.;
- Pubblicazione della Commissione Europea "*Compliance Matters . What companies can do better to respect EU competition rules.*"

III. REFERENCES

Internal

- Snam Code of Ethics;
- Snam Model 231;
- SNAM-CSF-ORG-R00 "Corporate System Framework";
- SNAM-PRO-101 "Regulatory System";
- SNAM-PRO-100 "Anti-Corruption" Procedure;
- any regulatory instrument that updates and/or supplements the above references;
- the rules in force within the Snam Group governing matters related to the subject of this regimen applicable to the extent that they are not inconsistent with it and in line with the existing corporate organisational structure. The documents on adoption by the Subsidiaries will contain the rules pertaining to them that are to be abrogated.

External

- Treaty on the Functioning of the European Union (TFEU);
- Law No. 287 of 10 October 1990, "Rules protecting competition and the market", as amended;
- European Commission publication "*Compliance Matters . What companies can do better to respect EU competition rules.*"

IV. DEFINIZIONI

Abuso di posizione dominante: lo sfruttamento abusivo da parte di una o più imprese di una posizione dominante nel mercato o in una parte sostanziale di questo

Accordo orizzontale: accordo concluso fra due o più imprese concorrenti.

Accordo verticale: accordo concluso fra imprese operanti a livelli diversi della catena produttiva o distributiva. Possono rientrare in tale categoria accordi tra produttori e distributori, ma anche subappalti tra concorrenti e subappalti tra imprese non concorrenti che prevedano il trasferimento di know-how al subappaltatore.

Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM): autorità nazionale

indipendente istituita nel 1990 che ha il compito di vigilare ed assicurare il rispetto delle regole finalizzate a vietare gli abusi di posizione dominante, le intese e/o i cartelli che possano risultare lesivi o restrittivi per la concorrenza.

Concentrazione: si ha una concentrazione quando si produce una modifica duratura del controllo a seguito:

- a) della fusione di due o più imprese precedentemente indipendenti o parti di imprese; oppure
- b) dell'acquisizione, da parte di una o più persone che già detengono il controllo di almeno un'altra impresa, o da parte di una o più imprese, sia tramite acquisto di partecipazioni nel capitale o di elementi del patrimonio, sia tramite contratto o qualsiasi altro mezzo, del controllo diretto o indiretto dell'insieme o di parti di una o più altre imprese.

IV. DEFINITIONS

Abuse of dominant position: the abusive exploitation by one or more companies of a dominant position in the market or in a substantial part thereof.

Horizontal agreement: Agreement between two or more competing companies.

Vertical agreement: Agreement between companies operating at different levels of the production or distribution chain. This category may include agreements between producers and distributors, but also subcontracts between competitors and between non-competing companies that involve the transfer of knowledge to the subcontractor.

Italian Antitrust (AGCM): national independent authority established in 1990 that is responsible for monitoring and ensuring compliance with rules aimed at preventing abuses of dominant position and arrangements and/or cartels that can harm or restrict competition.

Concentration: concentration exists when there is a lasting change of control following:

- a) the merger of two or more companies that were previously independent or parts of companies; or
- b) the acquisition, by one or more persons that already control at least one other company, or by one or more companies, whether through the acquisition of interests in the share capital or of assets, or through a contract or any other means, of direct or indirect control of all or part of one or more other companies.

Impresa: nel diritto della concorrenza, per impresa si intende qualsiasi soggetto che eserciti un'attività economica indipendente, a prescindere dal suo statuto giuridico o dal modo in cui viene finanziato. La nozione di impresa comprende anche l'insieme delle società soggette ad un medesimo centro di direzione e coordinamento.

Intese restrittive della concorrenza: accordi (anche taciti) che abbiano per oggetto o per effetto di impedire, restringere o falsare la concorrenza in maniera consistente.

Mercato rilevante del prodotto: beni e servizi considerati intercambiabili o sostituibili dal consumatore in ragione delle loro caratteristiche, dei loro prezzi o dell'uso al quale sono destinati.

Mercato geografico rilevante: area in cui le imprese forniscono i beni e servizi in

questione, le condizioni di concorrenza sono sufficientemente omogenee e sensibilmente diverse da quelle esistenti nelle zone geografiche contigue.

Posizione dominante: un'impresa detiene una posizione dominante sul mercato laddove la quota di produzione e vendita di beni e servizi, che essa ha raggiunto rispetto alle altre aziende concorrenti, le permette di operare sul mercato in condizione di netta superiorità rispetto alla concorrenza.

Persone di Snam: componenti degli organi sociali, dirigenti, dipendenti, collaboratori, che rappresentino le società del Gruppo Snam.

Pratica commerciale scorretta: qualsiasi azione, omissione, condotta o dichiarazione, comunicazione commerciale ivi compresa la pubblicità e la commercializzazione del prodotto,

Company: in competition law, company is understood to mean any party that exercises independent economic activity, regardless of its legal status or how it is financed. The notion of company also includes all companies subject to the same centre of management and coordination.

Arrangements that restrict competition: arrangements (including tacit arrangements) that have the purpose or effect of considerably impeding, restricting or distorting competition.

Product's significant market: products and services that are considered interchangeable or replaceable by the consumer by virtue of the characteristics of the products, their prices or their intended use.

Significant geographical market: area in which companies provide the products and services

in question, in which competitive conditions are sufficiently homogeneous and appreciably different from those existing in neighbouring geographical areas.

Dominant position: a company holds a dominant position on the market when the share of production and sale of products and services that it has reached compared with other competing companies enables it to operate on the market in conditions of clear superiority to the competition.

Snam's people: members of corporate bodies, executives, employees and co-workers who represent the Snam Group companies.

Unfair commercial practice: any commercial action, omission, conduct, statement or communication, including product advertising

contraria alla diligenza professionale nonché falsa o idonea a falsare le scelte commerciali del consumatore medio che essa raggiunga o al quale sia diretta.

Presidio Antitrust: struttura istituita all'interno della Direzione "Affari Legali, Societari e Compliance" per garantire il supporto e l'assistenza necessaria in merito all'applicazione del Codice Antitrust.

and marketing, that is contrary to professional diligence or is false or likely to distort the commercial choices of the average consumer whom it reaches or whom it is directed at.

Antitrust Supervisor: structure established within "Legal, Corporate and Compliance Affairs" Department, to provide the necessary support and assistance concerning the application of the Antitrust Code.

V. DESCRIZIONE DEL PROCESSO

5.1. Principi generali

Il Diritto Antitrust è costituito dal complesso di norme europee e nazionali volte a garantire la tutela della concorrenza tra le imprese. Il fine ultimo del Diritto Antitrust è di sostenere un'economia di mercato libera, impedendo che le imprese già presenti stabilmente su un determinato segmento economico si accordino tra di loro o abusino individualmente della propria posizione di potere in termini commerciali o produttivi, con l'effetto di falsare il "gioco" della libera concorrenza a svantaggio dei concorrenti e dei consumatori.

I principi del libero mercato e della concorrenza rientrano tra i valori fondamentali di Snam, riconosciuti sia dallo Statuto sia dal Codice Etico

e sono parte integrante della cultura aziendale di Snam.

Nello svolgimento delle proprie attività, Snam promuove la concorrenza, l'efficienza e adeguati livelli di qualità nell'erogazione dei servizi. Il Codice Etico di Snam sancisce che la conduzione degli affari e delle attività aziendali di Snam debba essere svolta in un quadro di trasparenza, onestà, correttezza, buona fede e nel pieno rispetto delle regole poste a tutela della concorrenza.

Il Codice Antitrust è espressione di tali principi e valori. Come stabilito dal Codice Etico, tutte le Persone di Snam sono tenute all'osservanza delle leggi e dei regolamenti vigenti, ivi incluse le leggi antitrust e le leggi anti-corruzione.

La violazione dei principi e dei contenuti del Codice può costituire inadempimento alle

V. DESCRIPTION OF THE PROCESS

5.1. General principles

The Antitrust Law is constituted by the complex of European and national rules devoted to ensure the protection of competition among businesses. The ultimate goal of Antitrust Law is to support a free market economy by preventing companies already firmly established on a given economic segment from agreeing among themselves to abuse or individually abusing their positions of power, in terms of business or production, to distort the free competition "playing field" to the detriment of competitors and consumers.

The principles of the free market and competition are among the core values of Snam,

recognised by both the By-laws and the Code of Ethics and are an integral part of Snam's corporate culture.

In doing business, Snam promotes competition, efficiency and appropriate quality levels in the provision of its services. The Snam Code of Ethics requires that business dealings and corporate activities should be conducted within a framework of transparency, honesty, propriety and good faith, and in full respect of the rules put in place to protect competition.

The Antitrust Code is an expression of these principles and values. As established by the Code of Ethics, all Snam's people are required to observe the laws and regulations in force, including the antitrust and anti-corruption laws.

A violation of the principles and contents of the Code may constitute a breach of the obligations

obbligazioni derivanti dal rapporto di lavoro o illecito disciplinare. Peraltro, le condotte che possono dar luogo a comportamenti illeciti sotto il profilo antitrust possono anche rilevare come attività a rischio di corruzione, individuate e disciplinate dalle SNAM-PRO-100 "Anti-Corruzione" di Snam e dalle relative procedure ancillari finalizzate a prevenire i rischi di corruzione che le Persone di Snam sono tenute a rispettare.

Il Codice Antitrust è rivolto a tutte le "Persone di Snam".

Il Codice Antitrust contiene i principi e le norme di condotta cui devono attenersi le Persone di Snam in materia di tutela della concorrenza. Il Codice Antitrust si propone di illustrare, in modo semplice e accessibile, i contenuti della normativa posta a tutela della concorrenza e di fornire una guida pratica sui comportamenti

da adottare in situazioni concrete che possono essere causa di potenziali violazioni antitrust.

L'adozione del Codice Antitrust è inserito nell'ambito del più ampio **programma di compliance antitrust** promosso da Snam, che si sviluppa attraverso:

- l'individuazione delle attività aziendali rilevanti ove può essere presente il rischio di commissione di un illecito antitrust e delle persone che, in ragione delle loro responsabilità, possono essere maggiormente esposte a tale rischio;
- apposite iniziative di comunicazione e formazione rivolte a tutti i dipendenti volte ad assicurare la conoscenza, l'efficacia e la corretta implementazione del Codice Antitrust; la partecipazione alle attività formative è obbligatoria;
- l'istituzione, all'interno di Affari Legali Societari e Compliance (ALESOC) di un

arising from the employment relationship, or a disciplinary offense. Moreover, conducts that may represent unlawful acts from an antitrust perspective may also reflect activities that run the risk of corruption, identified and governed by Snam's "Anti-Corruption" SNAM-PRO-100 and the respective ancillary procedures meant to prevent risks of corruption that Snam's people are expected to follow.

The Antitrust Code is meant for all "Snam's people".

The Antitrust Code contains the principles and rules of conduct that must be followed by Snam's people in the protection of competition. The purpose of the Antitrust Code is to illustrate, in a simple and accessible manner, the contents of the rules protecting competition and to provide practical guidance on the conduct to be

adopted in concrete situations that may give rise to potential antitrust violations.

The adoption of the Antitrust Code is part of the broader scope of the **antitrust compliance programme** developed by Snam, which is implemented by:

- identification of the significant corporate activities that may present a risk of committing an antitrust offense, and of the individuals who, by virtue of their responsibilities, may be more exposed to such risk;
- appropriate communication and training initiatives addressed to all employees in order to ensure the awareness, effectiveness and proper implementation of the Antitrust Code; participation in the training activities is compulsory;
- the establishment, within Legal, Corporate

Presidio Antitrust che fornirà il supporto e l'assistenza necessaria in merito all'applicazione del Codice Antitrust;

- un programma di monitoraggio volto a verificare l'efficacia e a consentire il costante adeguamento e aggiornamento delle norme contenute nel Codice Antitrust.

Snam intende diffondere la cultura antitrust e accrescere l'impegno delle Persone di Snam nell'astenersi dal porre in essere attività o condotte che possono essere lesive della concorrenza.

I principali rischi che l'impresa può correre a seguito della realizzazione di condotte in violazione delle norme antitrust includono:

- sanzioni amministrative pecuniarie che possono arrivare fino al 10% del fatturato del Gruppo Snam;
- nullità degli accordi posti in essere in

violazione della normativa antitrust;

- risarcimento dei danni causati ai clienti o ai concorrenti che possano aver subito un danno diretto e/o indiretto in seguito a una condotta antitrust;
- danno all'immagine dell'impresa;
- possibile impatto negativo sulle quotazioni dei titoli negoziati in mercati regolamentati;
- in alcuni Paesi, sanzioni penali per gli amministratori/dipendenti dell'impresa responsabili di violazioni antitrust.

Il processo di liberalizzazione che ha interessato il settore del gas naturale a partire dagli anni novanta ha consentito l'attuazione nello stesso della disciplina generale posta a tutela della concorrenza, prevedendo, per esempio, (i) l'abolizione dei monopoli legali; (ii) la separazione formale tra le attività di produzione, trasporto e vendita all'interno di gruppi verticalmente integrati ("*unbundling*") e (iii) il

and Compliance Affairs (ALESOC), of an Antitrust Supervisor who will provide the necessary support and assistance concerning the application of the Antitrust Code;

- a monitoring programme designed to assess the effectiveness and allow for the continuous improvement and updating of the rules contained in the Antitrust Code.

Snam intends to spread the antitrust culture and increase the commitment of Snam's people to refrain from engaging in activities or conducts that may be harmful to competition.

The main risks that the company may run as a result of committing conduct in violation of antitrust rules include:

- administrative fines that may reach 10% of the Snam Group's turnover;
- nullity of agreements made in violation of

antitrust rules;

- compensation for damages caused to customers or competitors who have suffered a direct and/or indirect damage as a result of antitrust conduct;
- damage to the company's image;
- possible negative impact on the prices of securities traded on regulated markets;
- in some countries, criminal penalties for company directors/employees responsible for antitrust violations.

The process of liberalization that has affected the natural gas industry since the early nineties has resulted in the implementation therein of the general regimen created for the protection of competition, providing, for example, (i) abolition of legal monopolies; (ii) formal separation between the activities of production, transportation and sales within vertically

riconoscimento e la regolamentazione dei diritti degli operatori all'accesso alle infrastrutture in modo non discriminatorio.

Con l'adozione del Terzo Pacchetto Energia del 13 luglio 2009, l'Unione Europea ha ulteriormente posto le basi per la creazione di un mercato dell'energia competitivo e integrato. Di conseguenza, le norme che regolamentano il funzionamento del mercato del gas naturale (e in particolare le attività del Gruppo Snam) e la disciplina a tutela della concorrenza sono normative complementari ed è fatto obbligo a ciascuna società operante nel settore di rispettarle entrambe.

Il Codice Antitrust non intende fornire una trattazione esauriente e completa delle norme antitrust né della casistica di situazioni in cui possono essere coinvolte Persone di Snam e che possono essere causa di violazioni antitrust.

Il Codice Antitrust intende dare alle Persone di Snam una guida pratica per individuare le situazioni a rischio di violazioni antitrust maggiormente diffuse e a suggerire i corretti comportamenti da adottare.

Le Persone di Snam sono tenute a informare il proprio responsabile e a rivolgersi al Presidio Antitrust ogni qualvolta individuino una situazione a potenziale rischio antitrust, al fine di ottenere il necessario supporto.

5.2 Fattispecie tipiche del Diritto Antitrust

5.2.1 Nozione di impresa

Il Diritto Antitrust è costituito dal complesso di norme europee e nazionali volte alla promozione e tutela di una concorrenza libera ed equilibrata sul mercato.

L'applicazione della normativa europea e la

integrated groups ("unbundling"); and (iii) recognition and regulation of operators' rights to access to infrastructures on a non-discriminatory basis.

With the adoption of the Third Energy Package of 13 July 2009, the European Union laid further groundwork for the creation of an integrated and competitive energy market. Hence, the rules governing the operation of the natural gas market (in particular, the activities of the Snam Group) and the discipline for protecting competition are complementary standards, and it is compulsory that any company operating in the sector adheres to both.

The Antitrust Code is not intended to provide an exhaustive and comprehensive description of the antitrust rules, nor of the range of situations where Snam's people may become

involved and which give rise to antitrust violations. The purpose of the Antitrust Code is to provide Snam's people with a practical guide for identifying the most widespread situations that risk antitrust violations and to suggest the correct behaviours to adopt.

In order to obtain the necessary support, Snam's people are required to inform their superiors and to contact the Antitrust Supervisor whenever they detect a situation of potential antitrust risk.

5.2 Typical Antitrust Law circumstances

5.2.1 Concept of company

Antitrust Law consists of the complex of European and national standards meant to promote and protect free and balanced competition on the market.

giurisdizione della Commissione Europea dipenderà dall'incidenza – attuale o potenziale – della condotta posta in essere sul commercio tra gli Stati membri: laddove la condotta sia idonea a produrre effetti esclusivamente sui mercati nazionali troveranno applicazione le norme nazionali e la giurisdizione dell'Autorità nazionale garante della concorrenza.

Ai fini del Diritto Antitrust rilevano in particolare le nozioni di (i) impresa e di (ii) mercato rilevante.

Il Diritto Antitrust si applica esclusivamente alle imprese. Il Diritto Antitrust vieta tutte le condotte, poste in essere da un'impresa, che determinano o possono determinare il comportamento di una impresa concorrente, limitando in qualche modo l'autonomia decisionale o la libertà commerciale di quest'ultima.

Ai sensi del Diritto Antitrust, costituisce un'impresa qualsiasi soggetto che esercita un'attività economica, a prescindere dalla forma giuridica (privata o pubblica), dal modo in cui tale soggetto sia finanziato e dallo scopo di lucro perseguito dal medesimo.

Per attività economica si intende la produzione e la commercializzazione di beni e servizi.

Due o più società distinte possono essere considerate come un'unica impresa quando la loro condotta commerciale sia determinata da una comune controllante, oppure quando una sia direttamente o indirettamente controllata dall'altra.

Le condotte poste in essere dalle imprese assumono rilevanza alla luce del Diritto Antitrust nella misura in cui hanno un'incidenza, attuale o potenziale, restrittiva della concorrenza in

The application of the European rules and the jurisdiction of the European Commission will depend on the occurrence – whether actual or potential – of conduct in trade between Member States: where the conduct is of such nature as to have effects exclusively on domestic markets, national rules and the jurisdiction of national competition authorities will apply.

The concepts of significant (i) company and (ii) market are of particular relevance in Antitrust Law.

Antitrust Law applies only to companies. Antitrust Law prohibits any conduct by a company that determines or may determine the behaviour of a competing business in a manner that, in any way, limits the decision-making autonomy or the commercial freedom of the latter.

Under Antitrust Law, a company is any entity that carries out economic activities, irrespective of the legal form (public or private), of the way in which such entity is financed and of the profit-making purpose pursued by it.

Economic activity is understood to mean the production and marketing of goods and services.

Two or more separate companies may be deemed to be a single business when their commercial conduct is determined by a shared controlling entity or when an entity is directly or indirectly controlled by another.

Acts committed by companies are of significance in terms of Antitrust Law to the extent that they have a restrictive impact, whether actual or potential, on competition in the market of reference. Indeed, individual acts are not

un mercato di riferimento. Le singole condotte non vengono infatti valutate in astratto, ma con specifico riguardo alle circostanze concrete (economiche, fattuali, ecc.) del «mercato rilevante». Solo avendo riguardo al mercato di riferimento è possibile valutare se un comportamento abbia un impatto positivo o negativo sulla concorrenza.

Il **mercato rilevante** è individuato prendendo a riferimento uno specifico ambito merceologico e territoriale.

Il **mercato del prodotto** rilevante comprende tutti i prodotti e/o servizi che sono considerati intercambiabili o sostituibili dal consumatore, in ragione delle caratteristiche dei prodotti, dei loro prezzi e dell'uso al quale sono destinati.

Il **mercato geografico** rilevante comprende l'area nella quale le imprese in causa forniscono

o acquistano prodotti o servizi, nella quale le condizioni di concorrenza sono sufficientemente omogenee e che può essere tenuta distinta dalle zone geografiche contigue perché in queste ultime le condizioni di concorrenza sono sensibilmente diverse.

Ai fini antitrust, il mercato rilevante è una nozione a carattere strumentale, poiché è finalizzata alla valutazione di uno specifico caso. Pertanto, l'analisi dei precedenti deve ovviamente essere sempre svolta, ma difficilmente potrà fornire un orientamento certo. I mutamenti degli equilibri concorrenziali nonché l'evoluzione tecnologica possono determinare diverse definizioni di mercato rilevante nel corso del tempo e a seconda degli ambiti.

Per individuare il mercato rilevante è necessario rivolgersi al Presidio Antitrust.

assessed in the abstract but rather with specific regard to the concrete circumstances (economic, factual, etc.) in the "significant market". Only by making reference to the significant market is it possible to assess whether or not an act has had a positive or negative impact on competition.

The **significant market** is identified by referring to a specific territorial and merchandising context.

A **product's significant market** comprises all products and/or services that are considered interchangeable or replaceable by the consumer by virtue of the characteristics of the products, their prices and their intended use.

The significant **geographical market** comprises the area in which the companies in question provide or acquire products or services, an area

in which competitive conditions are sufficiently homogeneous so that it can be deemed distinct from neighbouring geographical areas because the conditions of competition in such areas are appreciably different.

Significant market is a concept that is instrumental for antitrust purposes as it is used to assess specific cases. Therefore, an analysis of previous cases must obviously always be carried out, but it hardly will provide guidance with certainty. Changes in competitive equilibriums and the technological development may result in differing determinations as to significant market over the course of time, and also depend on surrounding circumstances.

In order to identify the significant market, one must refer to the Antitrust Supervisor.

Con riferimento alle attività regolate del settore del gas naturale, la prassi decisionale delle Autorità Antitrust, ovvero la Commissione Europea (Commissione) e l'Autorità nazionale Garante della Concorrenza e del Mercato (AGCM), consente di individuare i seguenti mercati:

- a) dal punto di vista del prodotto:
 - il mercato del trasporto del gas naturale;
 - il mercato dello stoccaggio del gas naturale;
 - il mercato della rigassificazione del gas naturale;
 - il mercato della distribuzione del gas naturale.
- b) dal punto di vista geografico:

i sopramenzionati mercati, individuati dal punto di vista del prodotto, hanno dimensione nazionale. E' fatta eccezione per il mercato della distribuzione che può avere, a seconda dei casi, dimensione equivalente all'ambito territoriale ove viene espletata la gara per l'affidamento del servizio di distribuzione del gas naturale.

Con riferimento alle attività del Gruppo Snam, i mercati si riferiscono al territorio italiano. Tale perimetro potrà subire delle integrazioni in considerazione delle iniziative di business intraprese da Snam (per effetto del quale in futuro il mercato geografico rilevante per le attività del Gruppo Snam potrà interessare anche altri Stati membri).

5.2.2 Le intese restrittive della concorrenza

L'art. 101 del TFUE e l'art. 2 della legge 287/1990 vietano le intese tra imprese che abbiano per oggetto o per effetto di impedire, restringere o falsare la concorrenza. Ai fini dell'applicazione del divieto in questione sono considerate "intese":

- gli accordi e/o
- le pratiche concordate tra imprese, nonché
- le decisioni di associazioni di imprese (o di altri organismi similari).

With reference to regulated activities in the natural gas industry, the decisions issued by Antitrust Authorities, namely the European Commission (the Commission) and the Competition Authority (AGCM), enable one to identify the following markets:

- a) from the point of view of the product:
 - the natural gas transportation market;
 - the natural gas storage market;
 - the natural gas regasification market;
 - the natural gas distribution market.
- b) from the geographical point of view:

the above-mentioned markets, as identified from the product standpoint, are national in dimension. An exception to this assertion, is represented by the distribution market, which may, depending on the case, have a dimension that is equivalent to the territorial scope where the natural gas distribution service concession competitive tender is carried out.

With reference to the businesses of the Snam Group, the markets correspond to the territory of Italy. This boundary may be subject to expansions when the business initiatives undertaken by Snam are taken into account (with the result that, in the future, the significant geographical market for the businesses of the Snam Group may also involve other Member States).

5.2.2 Arrangements that restrict competition

Article 101 of the TFEU and Article 2 of Law No. 287/1990 prohibit arrangements between companies that have the purpose or effect of impeding, restricting or distorting competition. For the purposes of the application of the prohibition in question, the following are considered "arrangements":

- agreements and/or
- concerted practices between companies and
- decisions by associations of companies (or similar bodies).

L'intesa è illecita ai fini del diritto antitrust se determina una forma di coordinamento e di cooperazione derivante da una concertazione tra le imprese. Nell'ambito di un'economia di mercato, ciascun operatore deve determinare in materia autonoma la propria politica di mercato. Ciò che rileva è la consapevolezza della partecipazione all'intesa da parte di almeno due imprese ad una concertazione.

- L'"accordo" non deve necessariamente risultare da un documento formale. Sono rilevanti ai fini antitrust, i contratti, le dichiarazioni di intenti, gli accordi orali.
- La "pratica concordata" consiste in una forma di coordinamento tra imprese che, pur non concretizzandosi in un vero e proprio accordo, costituisce una consapevole collaborazione tra imprese a danno della concorrenza. L'esistenza di una pratica concordata si può desumere da:

- (i) forme di "contatto" tra imprese che consentano loro di conoscere le rispettive strategie commerciali (es: scambio di informazioni sensibili relative all'attività di impresa) e
- (ii) l'adozione da parte delle imprese coinvolte di comportamenti che tengano conto dell'informazione ottenuta tramite il "contatto" (c.d. comportamenti allineati, come ad esempio, aumenti di prezzo di pari ammontare o realizzati nello stesso arco temporale, sconti o sistemi di sconto identici, ecc.).

Ai fini del divieto di una pratica concordata, non è necessario reperire tracce di verbali, incontri, riunioni, ma risulta sufficiente osservare una simmetria dei comportamenti, che -per esempio- potrebbe prendere la forma di variazioni simultanee o ravvicinate nei prezzi praticati in un arco di tempo sufficientemente significativo.

An arrangement is unlawful under Antitrust Law if it results in a form of coordination and cooperation that derives from collusion between companies. Within the framework of a market economy, each player should independently determine its own policy on the market. The important thing here is knowledge as to the participation in the arrangement by at least two companies in collusion.

- The "agreement" need not necessarily result from a formal document. For antitrust purposes, contracts, declarations of intent and oral agreements are significant.
- A "concerted practice" consists of a form of coordination between companies that, even if not embodied in a true and proper agreement, constitutes a knowing collaboration between businesses to the detriment of competition. The existence of a concerted practice can be deduced from:

- (i) forms of "contact" between companies that enable them to be aware of their respective commercial strategies (for example, exchanging sensitive information relating to business activities) and
- (ii) the adopting, by the companies involved, of conduct that takes into account the information obtained via the "contact" ("aligned conduct", such as price increases of equal amounts or carried out in the same timeframe, identical discounts or discount programmes, etc.).

For the purposes of the prohibition against concerted practice, it is not necessary to find the traces in minutes, meetings or sessions, but rather it is enough just to observe symmetry in conduct that, for example, may take the form of simultaneous changes in or a nearing of prices offered for a sufficiently significant span of time.

- Le "decisioni di associazioni di imprese" consistono in decisioni adottate nell'ambito di associazioni di categoria e dirette alle imprese associate, anche se a carattere non vincolante (es. di prezzi o tariffe consigliate o di condizioni di vendita). In caso di violazione della normativa antitrust, sia l'associazione sia i suoi membri sono ritenuti responsabili e possono quindi essere sanzionati.

Le intese anticompetitive sono sanzionate anche se non sono state concretamente messe in atto dalle parti.

Il Diritto Antitrust distingue tra:

- **intese orizzontali** che si realizzano tra imprese tra loro direttamente concorrenti nei mercati interessati;
- **intese verticali** che, invece, si realizzano tra imprese appartenenti a diversi segmenti della filiera produttiva o distributiva.

Entrambe le tipologie di intese sono vietate sia nei casi in cui abbiano a oggetto una restrizione della concorrenza, sia nei casi in cui tale restrizione costituisca unicamente un effetto indiretto dell'intesa.

Le intese aventi a oggetto una restrizione della concorrenza sono considerate, per loro stessa natura, nocive al buon funzionamento della concorrenza, sicché, una volta che ne sia stato accertato l'oggetto anticoncorrenziale, non è necessario esaminarne anche gli effetti. Sono tali le intese aventi per oggetto:

- i prezzi (attuali o futuri), il livello degli sconti e le condizioni per il loro ottenimento, i margini di profitto, i termini di pagamento e altre condizioni di vendita;
- la ripartizione dei mercati (ad esempio, tramite l'attribuzione alle imprese partecipanti all'intesa di territori, gruppi di prodotti, clienti o fonti di

- "Decisions of associations of companies" consist of decisions taken in the context of trade associations directed toward the member businesses, even if non-binding in nature (for example, suggested prices or rates, or terms of sale). In the event of a breach of antitrust rules, both the association and its members are held liable and may thus be penalised.

Anti-competitive arrangements are penalised even if not actually implemented by the parties.

Antitrust Law distinguishes between:

- **horizontal arrangements** carried out between companies that directly compete with each other on the markets involved;
- **vertical arrangements** that, on the other hand, are made between companies belonging to different segments of the production or distribution chain.

Both types of arrangements are prohibited, whether created for the purpose of restricting competition or in cases where such restriction is just an indirect result of the arrangement.

Arrangements for the purpose of restricting competition are, by their very nature, considered harmful to the proper functioning of competition, with the result that, once an anti-competitive purpose is ascertained, it is not necessary to examine its effects as well. Such arrangements include arrangements as to the following:

- prices (current or future), the level of discounts and the conditions for obtaining them, profit margins, payment terms and other terms of sale;
- the allocation of markets (for example, by attributing, to companies participating in the arrangement, territories, product groups, customers or sources of supply, shares of

- approvvigionamento, quote di produzione o di vendita, ecc.);
- la limitazione della produzione o degli sbocchi al mercato (ad esempio, tramite il contingentamento della produzione o il boicottaggio di determinati concorrenti);
 - lo scambio di informazioni commerciali confidenziali (ad esempio, dati relativi al valore o al volume della produzione o delle vendite, ai costi o ai prezzi);
 - la cooperazione nella ricerca e sviluppo tra imprese con una quota di mercato congiunta significativa;
 - il concertare la partecipazione a gare.
- Rientrano in tale tipologia di intese orizzontali sia gli accordi volti a coordinare la partecipazione (o la non-partecipazione) a una gara, sia gli accordi di partecipazione congiunta a una gara (ad esempio, tramite la costituzione di un'associazione temporanea di imprese). In linea di

- principio, la partecipazione congiunta a una gara è vista con sfavore nelle ipotesi in cui coinvolga due o più imprese che singolarmente sarebbero in grado di soddisfare i requisiti finanziari e tecnici per partecipare individualmente alla gara;
- impedire o limitare la produzione, gli sbocchi o gli accessi al mercato, gli investimenti, lo sviluppo tecnico o il progresso tecnologico;
 - applicare condizioni dissimili per prestazioni equivalenti;
 - imporre prestazioni supplementari estranee all'oggetto del contratto.

Le intese vietate sono nulle di diritto.

Un'intesa restrittiva può beneficiare di un'esenzione dal relativo divieto qualora generi effetti pro-competitivi. In altri termini, non sono vietati quegli accordi i cui effetti pro-competitivi superano gli effetti anti-competitivi.

- production or sales, etc.);
- the limitation on production or on outlets to the market (for example, by placing contingencies on production or boycotting certain competitors);
 - the exchange of confidential commercial information (for example, data on production or sales volumes or values, on costs or on prices);
 - cooperation in research and development between companies with a significant combined market share;
 - concerted participation in tenders. This horizontal type of arrangement includes both agreements to coordinate the participation (or non-participation) in bidding on a tender as well as agreements on joint participation in a tender (for example, through the establishment of a joint venture). In principle, joint participation in a tender is viewed with disfavour in cases involving two or

- more companies that individually would be able to meet the financial and technical requirements in order to individually participate in the tender;
- impeding or limiting production, outlets or access to the market, investments, technical development or technological progress;
 - exacting dissimilar terms for equivalent performance;
 - imposing additional performance unrelated to the purpose of the contract.

Prohibited arrangements are *de jure* null and void.

A restrictive arrangement may be exempted from the pertinent ban when it generates pro-competitive effects. In other words, agreements that have pro-competitive effects that outweigh the anti-competitive effects are not prohibited.

Possono avvalersi di tale esenzione l'intese che presentano cumulativamente i seguenti requisiti:

- l'intesa contribuisce obiettivamente a migliorare la produzione o distribuzione di prodotti ovvero a promuovere il progresso tecnico o economico;
- una congrua parte dei vantaggi derivanti dall'intesa è riservata ai consumatori;
- l'intesa non contiene restrizioni non indispensabili a raggiungere i predetti obiettivi; e
- l'intesa non pone le parti in condizione di eliminare una parte sostanziale della concorrenza.

L'inapplicabilità del divieto di intese (c.d. *efficiency defence*) può derivare da:

- l'applicabilità specifici regolamenti di esenzione per categoria emanati dalla Commissione Europea per alcuni tipi di accordi tra imprese più diffusi nella prassi

commerciale (ad esempio, in relazione agli accordi in materia di ricerca e sviluppo, agli accordi di specializzazione e di produzione in comune, agli accordi di trasferimento di tecnologia, accordi intercorrenti tra produttori/fornitori e distributori le cui quote di mercato non superano il 30%);

- una valutazione caso per caso circa la ricorrenza dei requisiti per l'inapplicabilità individuati.

Sia per i casi di esenzione individuale sia per quelli rientranti nei regolamenti di esenzione per categoria, la valutazione riguardante la possibilità che una determinata intesa possa beneficiare della relativa esenzione è rimessa alla responsabilità delle imprese e dei loro legali (c.d. **regime del self-assessment**).

La valutazione circa l'applicabilità o inapplicabilità del divieto di intese deve essere

Arrangements that cumulatively fulfil the following prerequisites may benefit from this exemption:

- the arrangement objectively contributes to improving the production or distribution of products or to promoting technical or economic progress;
- a fair share of the benefits arising from the arrangement is destined for consumers;
- the arrangement does not contain restrictions that are not indispensable to achieving the above objectives; and
- the arrangement does not put the parties in a position to eliminate a substantial portion of the competition.

The prohibition against arrangements may be rendered inapplicable as follows ("efficiency defence"):

- the applicability of specific block exemption regulations issued by the European Commission for certain types of agreements

between companies most common in commercial practice (for example, in relation to agreements on research and development, agreements on specialisation and joint production, technology transfer agreements and agreements made between producers/suppliers and distributors whose market shares do not exceed 30%);

- a case-by-case assessment on meeting the prerequisites for individualised exemption.

Both for cases of individual exemption and for those covered by the block exemption regulations, the task of assessing the possibility of whether a given arrangement should benefit from such exemption is left to the responsibility of companies and their legal counsel so called ("**self-assessment regime**").

The assessment of the applicability or inapplicability of the prohibition against

effettuata dalle stesse imprese coinvolte. E' stata infatti eliminata la possibilità di ottenere una «autorizzazione» della Commissione a riguardo.

Per questo motivo è particolarmente importante svolgere una corretta analisi ed elaborazione della documentazione contrattuale e delle prassi ex ante in collaborazione con il Presidio Antitrust.

Di seguito è indicato un **elenco** – non esaustivo e a mero titolo esemplificativo – **delle condotte vietate che le Persone di Snam devono astenersi dal porre in essere:**

- discutere, accordarsi con clienti/concorrenti/fornitori per il boicottaggio di clienti/concorrenti/fornitori o per impedire l'ingresso nel mercato di un concorrente/cliente;
- concordare con un concorrente di non farsi concorrenza in relazione al rispettivo portfolio clienti;
- concordare con un concorrente la ripartizione

di un determinato territorio;

- scambiare con i concorrenti informazioni dettagliate e recenti relative a costi, piani commerciali futuri e/o altre informazioni usualmente confidenziali e che abbiano una rilevanza commerciale;
- discutere delle suddette informazioni nell'ambito di associazioni di categoria;
- telefonare a un concorrente per verificare la sua disponibilità a praticare termini e condizioni simili a quelle praticate dalle società del Gruppo Snam;
- concordare con le imprese concorrenti l'impresa che risulterà vincitrice/che rinuncerà ad una gara;
- concordare con le imprese concorrenti, in relazione alla partecipazione ad una gara:
 - (i) la previa consultazione prima di presentare le offerte di gara;
 - (ii) la forbice di prezzo entro cui presentare la propria offerta;

arrangements is to be made by the companies involved. Indeed, the possibility of obtaining an "authorisation" from the Commission in this regard has been eliminated.

Therefore, it is particularly important to conduct a proper analysis and preparation of the contractual documentation and of the practices beforehand, working in conjunction with the Antitrust Supervisor.

The following is a non-exhaustive **list** which gives some examples of the **prohibited conducts from which Snam's people must refrain:**

- discussing or agreeing with customers/competitors/suppliers to boycott customers/competitors/suppliers or to impede entry into the market by a competitor/customer;
- agreeing with a competitor not to compete in relation to its respective customer portfolio;

- agreeing with a competitor to divide up a given territory;
- exchanging, with competitors, detailed and recent information on costs, future commercial plans and/or information that is usually confidential and is of commercial importance;
- discussing the above information within the framework of trade associations;
- telephoning a competitor to check its willingness to offer terms and conditions similar to those offered by Snam Group companies;
- agreeing with competing companies that the business that wins a tender will renounce it;
- agreeing with competing companies, with respect to participation in a tender:
 - (i) to prior consultation before submitting tender bids;
 - (ii) to the price range within which to submit a tender;

- (iii) l'assegnazione in subappalto di parte dei lavori e/o servizi e/o forniture all'impresa che rinuncia a partecipare alla gara.

In caso di dubbi circa la compatibilità con il Diritto antitrust di accordi in essere e/o da stipularsi, di pratiche commerciali con clienti/concorrenti/fornitori, o degli argomenti che saranno trattati nell'ambito di un'associazione di categoria è fatto obbligo di contattare preventivamente il Presidio Antitrust.

5.2.3 L'abuso di posizione dominante

L'art. 102 del TFUE e l'art. 3 della L. 287/90 vietano alle imprese che detengano una posizione dominante sul mercato o su una parte sostanziale dello stesso di sfruttare abusivamente tale posizione a danno della concorrenza.

A differenza del divieto di intese restrittive

dunque, tale norma si riferisce a comportamenti unilaterali adottati da un'impresa.

Per valutare se un determinato comportamento unilaterale violi le norme richiamate occorre innanzitutto verificare se l'impresa interessata detenga una posizione dominante. Per "posizione dominante" si intende la condizione di potere economico che consente ad un'impresa di ostacolare una concorrenza effettiva sul mercato rilevante e di tenere comportamenti indipendenti dai propri concorrenti, fornitori, clienti e consumatori. Tale posizione deriva dalla concomitanza di numerosi fattori concreti (e.g. quota di mercato detenuta, barriere all'ingresso ecc.) che, considerati singolarmente, non sono necessariamente decisivi.

Una posizione dominante in un determinato mercato può esser detenuta anche da più imprese congiuntamente (c.d. dominanza

- (iii) to the allotting of subcontracts for a portion of the work and/or services and/or supplies to a company that refrains from participating in the tender.

In the event of doubts about the Antitrust Law compliance of existing agreements and/or those to be entered into, commercial practices with customers/competitors/suppliers or topics that are to be discussed within the framework of a trade association, it is required that the Antitrust Supervisor be contacted in advance.

5.2.3 Abuse of dominant position

Article 102 of the TFEU and Article 3 of Law No. 287/90 prohibit companies that hold a dominant position on the market or on a substantial portion thereof from abusing of such position to the detriment of competition.

Therefore, unlike the prohibition against

restrictive arrangements, this rule applies to unilateral conduct adopted by a company.

To assess whether given unilateral conduct violates these rules it is appropriate, first of all, to check whether the business involved holds a dominant position. "Dominant position" is understood to mean a situation of economic power that enables a business to impede effective competition on the significant market and to behave independently from its competitors, suppliers, customers and consumers. Such a position arises from a combination of several concrete factors (for example, market share held, barriers to entry, etc.) that, considered individually, are not necessarily determinative.

A dominant position in a given market may also be held jointly by several businesses ("collective dominance"), when two or more businesses,

collettiva) quando due o più imprese, pur essendo indipendenti, sono collegate da vincoli economici talmente stretti da adottare una linea d'azione comune e da essere percepite da concorrenti e clienti come un'unica impresa in posizione dominante.

L'esistenza o meno di una posizione dominante in un dato mercato del prodotto e geografico deve essere verificata di volta in volta a seconda delle specifiche circostanze di fatto in cui ha luogo la condotta asseritamente illecita. Al riguardo un indice rilevante è la quota di mercato detenuta dall'impresa interessata (solitamente una quota di mercato superiore al 40% è indicativa di una posizione dominante), ma tale elemento non è l'unico da prendere in considerazione in quanto esistono leve che consentono a una impresa di adottare comportamenti indipendenti dai propri fornitori o clienti anche in assenza di quote di mercato particolarmente elevate.

Il Diritto Antitrust non vieta l'esistenza di una posizione dominante di per sé, né il lecito perseguimento da parte dell'impresa in posizione dominante dei suoi interessi commerciali, ma esclusivamente l'abusivo sfruttamento della posizione "privilegiata" ovvero l'adozione di una condotta abusiva. A tale riguardo si può osservare che l'impresa in posizione dominante ha una "speciale responsabilità" rispetto agli altri operatori di mercato, motivo per cui una condotta perfettamente lecita se adottata da un piccolo operatore può invece costituire un illecito antitrust laddove venga posta in essere da un'impresa in posizione dominante.

La condotta abusiva per essere illecita non deve necessariamente verificarsi nel mercato in cui l'impresa detiene la posizione dominante, ma in alcuni casi può essere realizzata anche in un mercato diverso, più specificamente in tutti i

although independent, are linked by economic ties that are so close that they adopt a shared policy and are perceived by competitors and customers as a single business in a dominant position.

Whether or not a dominant position exists on a given geographical and product market must be ascertained from time to time according to the specific factual circumstances surrounding supposedly unlawful conduct. In this regard, the market share held by the business involved is a significant index (usually a market share above 40% indicates a dominant position), but this is not the only element to be taken into account, given that there are levers which allows a business to behave independently of its suppliers or customers even in the absence of a particularly high market share.

Antitrust Law does not prohibit the existence of a dominant position in and of itself or the lawful pursuit of its own commercial interests by a business in a dominant position, but only the abuse of the "privileged" position or the committing of an abusive conduct. In this regard it may be noted that a business in a dominant position has a "special responsibility" in relation to other players on the market, and therefore a conduct that is perfectly lawful if adopted by a small player may, on the contrary, constitute an antitrust violation if committed by a business in a dominant position.

In order for abusive conduct to be unlawful it need not necessarily occur in the market where the business holds its dominant position, but in some cases it may even arise in a different market, more specifically, in all markets that are in some way related to the one where the business proves to be dominant.

mercati in qualche modo collegati a quello in cui l'impresa risulta dominante.

Le fattispecie di abuso di posizione dominante si distinguono solitamente in:

- **abusi c.d. «di sfruttamento»:** comportamenti abusivi a danno dei clienti o dei fornitori, quale, ad esempio, la richiesta di un prezzo ingiustificatamente alto per una materia prima indispensabile al fine di massimizzare i propri profitti o
- **abusi c.d. «escludenti»:** consistenti in comportamenti illeciti a danno dei concorrenti, come una condotta illecita volta ad escludere dal mercato un proprio concorrente.

A questo riguardo si noti che le ipotesi di condotte abusive elencate dalle norme rilevanti costituiscono una mera esemplificazione e non una lista tassativa. Il divieto di abuso di posizione

dominante è infatti una previsione "aperta", ovvero un divieto generale di condotte che presentino determinate caratteristiche. Non è dunque possibile fornire in questa sede un elenco certo ed esaustivo di quelle che possono essere considerate condotte abusive. Nuovamente, si tratta di una valutazione da condursi caso per caso secondo le concrete circostanze.

Alla luce di quanto sopra si può comunque definire abuso di posizione dominante qualunque fattispecie concreta che presenti cumulativamente le seguenti caratteristiche:

- l'esistenza di una posizione dominante;
- l'utilizzo abusivo di tale vantaggio competitivo;
- la restrizione attuale o potenziale della concorrenza;
- nel caso di norma comunitaria è ulteriormente necessario il ricorrere di un pregiudizio al commercio tra gli Stati membri.

Cases of abuse of dominant position are usually distinguished as:

- **"exploitation" abuses:** abusive acts to the detriment of customers or suppliers, for example asking for an unjustifiably high price for an indispensable raw material in order to maximise one's own profits, or
- **"exclusionary" abuses:** consisting of unlawful acts to the detriment of competitors, such as unlawful conduct aimed at excluding one's own competitor from the market.

In this regard it should be noted that the configurations of abusive conduct listed in the pertinent rules are set forth merely as examples and not as an exhaustive list. Indeed, the prohibition against abuse of dominant position is an "open" provision, that is, a general prohibition against a conduct that displays

certain characteristics. Here, therefore, it is not possible to provide an exhaustive and clear list of what may be deemed abusive conduct. Again, this amounts to an assessment to be conducted on a case-by-case basis according to the actual circumstances.

In the light of the above, one can nevertheless detect abuse of a dominant position in any factual context that cumulatively displays the following characteristics:

- the existence of a dominant position;
- the abusive use of such competitive advantage;
- an actual or potential restriction of competition;
- in the case EU rules, it is furthermore necessary to find a detriment to trade between Member States.

La nozione di abuso di posizione dominante ha poi natura oggettiva: si avrà dunque un illecito laddove ricorrono gli elementi sopra elencati a prescindere dalle intenzioni dell'impresa che ha posto in essere la condotta illecita, ovvero indipendentemente dalla presenza di dolo o colpa dell'impresa nell'adozione della condotta incriminata.

La condotta adottata deve avere l'effetto attuale o potenziale di restringere o falsare la concorrenza, ad esempio determinando condizioni commerciali diverse da quelle che si avrebbero in assenza dell'abuso (prezzi più alti, condizioni più sfavorevoli) o comportando un danno concorrenziale a danno di un competitor che alla lunga sarà forzato ad uscire dal mercato.

Perché l'abuso abbia rilievo sovra-nazionale e sia dunque applicabile la legge e la giurisdizione comunitaria, l'art. 102 TFEU richiede ulteriormente il pregiudizio al commercio tra gli

Stati membri, elemento che è stato interpretato in maniera assai ampia dalla giurisprudenza comunitaria e che è dunque integrato già per il solo fatto che l'abuso riguardi un prodotto che è commercializzato anche in altri Stati membri.

Diversamente da quanto accade per il divieto di intese restrittive della concorrenza, la disciplina relativa al divieto di abuso di posizione dominante, sia a livello nazionale che comunitario, non prevede alcuna possibilità di esenzione dal divieto.

Per quanto di interesse del Gruppo Snam, occorre inoltre sottolineare come il mero rispetto della regolamentazione su un dato mercato non ponga al riparo dal divieto di abuso di posizione dominante. La giurisprudenza nazionale e comunitaria ha da tempo sottolineato come la soggezione ad una regolamentazione di settore, o anche l'approvazione da parte di autorità di

Thus, the concept of abuse of dominant position is objective in nature: an offence is committed whenever the elements listed above are present, regardless of the intentions of the company that has committed the unlawful conduct, that is, regardless of the presence of malice or fault on the part of such company in its committing the offending conduct.

The conduct adopted must have the current or potential effect of restricting or distorting competition, for example, certain commercial terms differ from those that would exist in the absence of abuse (higher prices, more unfavourable terms) or that lead to a competitive detriment suffered by a competitor who ultimately will be forced to exit the market.

In order for the abuse to have a transnational context and, therefore, in order for EU law and

jurisdiction to apply, Article 102 of the TFEU further requires harm to trade between Member States, an element that has been interpreted quite broadly by EU case law and that therefore is already integrated by the mere fact that the abuse concerns a product that is also marketed in other Member States.

Unlike the prohibition against arrangements that restrict competition, the regime on preventing abuse of dominant position, whether on a national or EU level, does not provide for any possibility of exemption from the ban.

In relation to the Snam Group, it should be stressed that mere compliance with the regulations on a given market does not provide protection from the prohibition against abusing a dominant position. Domestic and EU case law has long emphasised that adhering to the

regolazione di determinati aspetti della condotta commerciale dell'impresa (ad es. le tariffe) non escluda la possibilità di scrutinare le condotte dell'impresa interessata alla luce della normativa sull'abuso di posizione dominante.

Una volta seguita pedissequamente la regolamentazione, l'impresa in posizione dominante deve dunque compiere uno sforzo ulteriore in virtù della speciale responsabilità verso il mercato di cui è investita per via della sua posizione concorrenziale privilegiata.

Tale principio non viola il legittimo affidamento dell'impresa, rispetto alla quale il placet di una autorità regolatoria non può valere né come causa di giustificazione rispetto a violazioni di tutte le altre aree del diritto non vagliate da quell'autorità, né come esimente o attenuante con riferimento all'elemento soggettivo della violazione che, come accennato, non rileva.

Si fornisce di seguito, a mero titolo esemplificativo, un elenco delle fattispecie di abuso più diffuse e riconosciute dalla giurisprudenza nonché dalla prassi delle autorità della concorrenza.

- Rifiuto ingiustificato di concedere accesso ad un'infrastruttura essenziale (ovvero un'infrastruttura indispensabile per l'attività economica dei concorrenti nel mercato a valle e che non possa essere duplicata, quale, ad esempio, un gasdotto o una rete ferroviaria o di telecomunicazioni capillarmente diffusa sul territorio) ovvero praticare condizioni diverse a clienti diversi per l'accesso all'infrastruttura.
- Rifiuto ingiustificato di fornire/continuare a fornire una materia prima o prodotto intermedio necessario ai propri clienti o concorrenti per competere in uno o più mercati a valle (c.d. refusal to deal

regulations in an industry and even approval from the regulatory authorities for certain aspects of commercial conduct by a company (such as rate charges) do not prevent scrutiny of the conduct of the business involved in light of the rule against abusing of a dominant position.

Even having strictly adhered to the regulations, a company in a dominant position still has to make a further effort because of the special responsibility to the market in which it is established through its privileged competitive position.

This principle does not violate the legitimate expectation of reliance on the part of the company, as consent from a regulatory authority cannot be used to justify violations in all other legal areas not assessed by that authority, nor as an excuse or extenuating circumstance

eliminating the subjective element of a violation that, as indicated, remains undetected.

The following list includes examples of the instances of abuse that are most widespread and recognised in the case law and in the practice of the competition authorities.

- Unjustified refusal to allow access to essential infrastructure (that is, infrastructure indispensable to the economic activities of competitors on the downstream market and that cannot be duplicated, such as a gas pipeline, a rail network or pervasive telecommunications spread out over the territory) or the offering of different terms to different customers for access to the infrastructure.
- Unjustified refusal to supply or continue to supply a raw material or intermediate

- o refusal to supply), ovvero praticare ingiustificatamente condizioni diverse a clienti.
- Riconoscere ai fornitori prezzi di acquisto eccessivamente bassi o altre condizioni o prestazioni inique.
 - Praticare prezzi eccessivi o altre condizioni inique per la vendita di un prodotto o servizio
 - Politica di sconti che abbia come finalità o come effetto quello di impedire ai clienti di approvvigionarsi presso un altro fornitore, equivalendo ad una clausola di fornitura esclusiva imposta dal fornitore.
 - Praticare nel mercato a monte prezzi per una materia prima o prodotto intermedio sufficientemente alti o sfavorevoli da non consentire ai propri concorrenti sul mercato a valle di essere competitivi (c.d. margin squeeze).
 - Praticare prezzi predatori, ossia prezzi inferiori ai costi per provocare l'uscita

di un concorrente dal mercato e rialzare successivamente i prezzi anche ad un livello superiore a quello concorrenziale (abuso escludente, seguito da abuso di sfruttamento).

Nei mercati geografici di interesse del Gruppo Snam, molte delle fattispecie classiche sopra elencate trovano difficilmente applicazione.

Tuttavia, come illustrato, la regolamentazione di settore non pone al riparo da accuse di condotte abusive ed è possibile che vi siano comunque spazi di discrezionalità nell'attuazione della regolamentazione che possono dare adito a sospetti di comportamenti abusivi.

Inoltre, i mercati delle attività regolate del gas naturale sono contraddistinti da elementi del tutto peculiari che possono condurre le Autorità Antitrust ad individuare fattispecie abusive

product required by one's own customers or by competitors in order to compete in one or more downstream markets ("refusal to deal" or "refusal to supply"), or unjustifiably offering different terms to customers.

- Giving suppliers excessively low purchase prices or other unfair terms or performance.
- Offering excessive prices or other unfair terms in the sale of a product or service.
- Discount policy that has the purpose or effect of preventing customers from obtaining their supplies from another supplier, equivalent to an exclusive supply clause imposed by the supplier.
- Offering the upstream market prices for raw materials or intermediate products that are sufficiently high or unfavourable as to not allow its own competitors in the downstream market to be competitive ("margin squeeze").
- Offering predatory prices, or prices below cost, to provoke the exiting of a competitor

from the market, and then raising the prices to a level higher than competitive pricing (exclusionary abuse, followed by exploitation abuse).

In the geographic markets that are of interest to the Snam Group, many of the classic cases listed above are hard to apply.

However, as explained, the regulations in the industry cannot be used as a shield against allegations of abusive conduct and it is possible that there are still areas of discretion in the implementation of the regulations that may give rise to suspicions of abusive conduct.

In addition, the regulated natural gas business markets are characterised by very particular elements that may lead the Antitrust Authorities to identify entirely new characteristic cases of abuse. Consider, for example, cases where

del tutto nuove e caratteristiche. Si pensi ad esempio ai casi in cui la Commissione, con specifico riferimento al mercato del trasporto del gas naturale, ha indicato un profilo di possibile abuso nelle modalità di decisione e gestione dei progetti di potenziamento, adducendo un obbligo per i possessori di un'infrastruttura essenziale a investire nel potenziamento della medesima, seppure in tal senso non vi siano ancora indicazioni chiare e univoche.

5.2.4 Abuso di dipendenza economica

Anche laddove non ricorra il presupposto della posizione dominante, alcune condotte adottate dall'impresa con i suoi clienti o fornitori possono essere considerate abusive alla luce della normativa in materia di abuso di dipendenza economica (Legge 18 giugno 1998, n. 192). A questo riguardo l'art. 9 della Legge 192/1998 prevede un divieto per quelle condotte poste in essere da imprese che, pur non detenendo una

posizione dominante sul mercato interessato, abusino del potere economico di cui godono nei rapporti verticali con imprese clienti o fornitrici.

Il divieto riguarda le condotte relative a rapporti commerciali con fornitori o clienti, a prescindere da un qualsiasi effetto restrittivo o pregiudizievole alla concorrenza. Ai sensi di tale norma dunque, la condotta è illecita se:

- si attua in un comportamento abusivo da parte di un'impresa che gode di forza economica a danno di un'impresa cliente o fornitrice che versa in una situazione di dipendenza economica; e
- si inserisce nell'ambito di un rapporto contrattuale (già in essere, o *in fieri*).

In presenza di tali presupposti, è vietato interrompere un rapporto commerciale con il cliente o il fornitore in modo arbitrario o al fine di danneggiare l'impresa in posizione di dipendenza

the Commission, with specific reference to the natural gas transportation market, has indicated a circumstance of possible abuse in the manner of deciding on and managing improvement projects, citing a requirement for owners of essential infrastructure to invest in the improvement of the infrastructure itself, even if there have not yet been any clear, unambiguous instructions along this line.

5.2.4 Abuse of economic dependence

Even where the circumstance of a dominant position does not arise, certain conduct adopted by a company in relation to its customers or suppliers may be considered abusive in light of the rules on abuse of economic dependence (Law No. 192 of 18 June 1998). In this respect, Article 9 of Law No. 192/1998 provides for a ban on conduct by a company that, although not holding a dominant position on the relevant market, abuses the economic power that it

enjoys in vertical relationships with companies that are customers or suppliers.

The prohibition applies to conduct relating to commercial relationships with suppliers or customers, regardless of any detrimental or restrictive effect on competition. Under this rule, therefore, the conduct is unlawful if:

- it represents abusive conduct by a company that enjoys economic strength to the detriment of a company that is a customer or supplier that is in a state of economic dependence; and
- it is part of a contractual relationship (already in place or in progress).

If these prerequisites are fulfilled, it is prohibited to interrupt a commercial relationship with the customer or supplier in an arbitrary manner, or for the purpose of harming a company in a position of economic dependence. In the case

economica. Nel caso di un rapporto commerciale in cui uno dei contraenti versi in una condizione di dipendenza economica, assume dunque un rilievo assai delicato l'eventuale recesso contrattuale dell'altra parte che dovrà essere valutato ed esercitato con attenzione.

La posizione del Gruppo Snam, in alcuni mercati geografici, potrebbe essere valutata dalle Autorità Antitrust come dominante o una posizione di forza rispetto ad un fornitore o cliente in posizione di dipendenza economica. Per tale ragione è di fondamentale importanza utilizzare cautele particolari nell'adozione dei comportamenti nei confronti dei clienti o dei concorrenti.

Si ricordi infatti che un medesimo comportamento può essere lecito se adottato da imprese non dominanti, e viceversa, illecito se adottato da un'impresa in posizione dominante.

Al fine di assicurare la corretta *compliance* del Gruppo Snam con il Diritto antitrust, le Persone di Snam devono sottoporre al Presidio Antitrust ogni profilo potenzialmente problematico relativo alla normativa sull'abuso di posizione dominante e sull'abuso di dipendenza economica.

5.2.5 Concentrazioni tra imprese

Ai sensi del Reg. CE 139/04 e dell'art 6 della L. 287/90, alcune operazioni tra imprese devono essere notificate alle competenti Autorità Antitrust al fine di consentire un controllo preventivo a tutela della conservazione di una equilibrata struttura del mercato e una concorrenza effettiva.

In tal senso la disciplina sul controllo delle concentrazioni costituisce il complemento e in qualche modo una misura preventiva rispetto ai poteri sanzionatori attribuiti alle autorità

of a commercial relationship where one of the contracting parties is in a circumstance of economic dependence, an eventual withdrawal from the contract by the other party therefore presents quite a delicate situation that should be evaluated and handled carefully.

The Snam Group's position in several geographical markets could be assessed by the Antitrust Authorities as dominant or a position of strength with respect to a supplier or customer in a position of economic dependence. For this reason it is essential to use particular caution in adopting conduct toward customers or competitors.

It should be pointed out that given conduct may be lawful if adopted by non-dominant companies, but conversely may be unlawful if adopted by a company in a dominant position.

In order to ensure proper compliance with Antitrust Law on the part of the Snam Group, Snam's people must submit to the Antitrust Supervisor any circumstance of potential concern regarding the rules on abuse of dominant position and abuse of economic dependence.

5.2.5 Concentrations between companies

Pursuant to Regulation (EC) No. 139/2004 and Article 6 of Law No. 287/90, some transactions between companies must be notified to the competent Antitrust Authorities to allow preventive control to safeguard the preservation of a balanced market structure and effective competition.

Along this line, the control of concentrations constitutes a supplement to and, to some extent, a preventive measure for the penalising

antitrust per la repressione delle violazioni del Diritto Antitrust. Il controllo preventivo sulle operazioni di concentrazione è infatti volto ad evitare che attraverso acquisizioni, fusioni e scissioni si determini un'eccessiva concentrazione del mercato o in una parte sostanziale di esso, in particolare attraverso la creazione o il rafforzamento di posizioni dominanti.

Affinché sia possibile un effettivo e tempestivo controllo per la tutela della struttura concorrenziale dei mercati, devono essere obbligatoriamente notificate prima della loro realizzazione quelle operazioni:

- che configurino una "concentrazione tra imprese" ai sensi del Diritto Antitrust; e
- in cui le imprese coinvolte superino determinate soglie di fatturato (a livello nazionale e comunitario).

La nozione di "concentrazione", varia in parte a seconda che la legge applicabile sia quella nazionale o comunitaria, ma copre in ogni caso tutte le operazioni che producono una modifica duratura del controllo (di diritto o di fatto) delle imprese interessate, quali ad esempio:

- la creazione di una *joint-venture*;
- l'acquisizione di un'impresa;
- l'acquisizione di rami d'azienda, beni o *asset*, cui si possa chiaramente ricondurre un fatturato;
- fusione di imprese indipendenti;
- passaggio di una società da una situazione di controllo congiunto ad una di controllo esclusivo e viceversa.

Laddove l'operazione sia una concentrazione notificabile e siano superate le soglie di fatturato previste dalle norme italiane o comunitarie, l'obbligo di notifica deve essere adempiuto prima della realizzazione dell'operazione e dopo

powers attributed to the Antitrust Authorities in combating violations of Antitrust Law. The preventive control of concentrations is in fact designed to prevent acquisitions, mergers and spin-offs from becoming an excessive concentration of the market or a substantial part of it, particularly through the creation or strengthening of a dominant positions.

To guarantee an effective and timely control for the protection of the competitive structure of the markets, the following transactions must be reported before they can be carried out:

- those creating a "concentration between companies" within the meaning of Antitrust Law; and
- those where the companies involved exceed a given turnover threshold (on a domestic and EU level).

The concept of "concentration" varies, in part depending on whether the applicable law is domestic or EU, but in any event it covers all transactions that cause a lasting change of control (*de jure* or *de facto*) of the companies involved, for example:

- the creation of a joint venture;
- the acquisition of a company;
- the acquisition of lines of company, property or assets to which revenue can be clearly attributed;
- a merger of independent companies;
- the transformation of a company under joint control to sole control and vice versa.

When the transaction is a concentration subject to reporting and the turnover thresholds provided for under Italian or EU rules are exceeded, the notification requirement must be fulfilled before the

la conclusione del relativo accordo.

Fino all'emanazione dell'autorizzazione da parte dell'autorità competente le parti sono soggette ad un obbligo di *standstill*, ovvero un divieto di implementazione dell'operazione di concentrazione.

La violazione dell'obbligo di notifica o dell'obbligo di *standstill* può comportare:

- l'irrogazione di sanzioni da parte dell'autorità competente;
- l'obbligo di «scomporre» la concentrazione laddove essa sia stata realizzata in violazione dell'obbligo di *standstill* e venga successivamente dichiarata incompatibile con il mercato comune.

Al fine di assicurare la corretta *compliance* del Gruppo Snam con il Diritto Antitrust, prima di iniziare le negoziazioni, le Persone di Snam

devono contattare il Presidio Antitrust per determinare se l'operazione costituisca una concentrazione notificabile e quale sia o siano le autorità antitrust competenti.

5.2.6 Pratiche commerciali scorrette

Gli artt. 18-27 del Decreto legislativo 6 settembre 2005, n. 206 (c.d. Codice del Consumo) vietano alle imprese l'adozione di pratiche commerciali scorrette e sono volte alla tutela dei consumatori.

Si definiscono pratiche commerciali scorrette tutte quelle pratiche commerciali che:

- siano contrarie alla diligenza professionale;
- siano false od idonee a falsare le scelte commerciali del consumatore medio che esse raggiungano o al quale siano dirette.

In particolare, il Codice del Consumo distingue

transaction takes place and after the pertinent agreement is entered into.

Until issuance of the authorisation by the competent authority, the parties are subject to a required standstill, in other words a ban on implementing the concentration transaction.

Violation of the notification or standstill requirement may result in:

- the imposition of penalties by the competent authority;
- the obligation to "break apart" the concentration if implemented in breach of the standstill and subsequently declared incompatible with the shared market.

In order to ensure proper Antitrust Law compliance on the part of the Snam Group, before starting negotiations Snam's people

should contact the Antitrust Supervisor to determine whether the transaction constitutes a concentration subject to reporting and to which the Antitrust Authority or Authorities pertain.

5.2.6 Unfair commercial practices

Articles 18 to 27 of Legislative Decree No. 206 of 6 September 2005 (the "Consumer Code") prohibit companies from adopting unfair commercial practices and are aimed at protecting consumers.

Unfair commercial practices are defined as commercial practices that:

- are contrary to professional diligence;
- are false or likely to distort the commercial choices of the average consumer whom they reach or to whom they are directed.

In particular, the Consumer Code distinguishes

tra due tipologie di pratiche commerciali scorrette:

- le pratiche (azioni od omissioni) c.d. "ingannevoli": pratiche commerciali che inducono il consumatore ad assumere decisioni che non avrebbe preso qualora fosse stato correttamente informato;
- le pratiche (azioni od omissioni) c.d. "aggressive": pratiche commerciali che, mediante molestie, coercizione o altre forme di indebito condizionamento, inducono il consumatore ad assumere decisioni di natura commerciale che altrimenti non avrebbe assunto.

La violazione della normativa in materia, oltre a integrare un atto illecito che può essere fatto valere in giudizio dai consumatori danneggiati nei confronti delle imprese responsabili con conseguente diritto al risarcimento del danno, può comportare l'irrogazione da parte

dell'AGCM di sanzioni pecuniarie sino ad un importo pari a € 500.000 per ogni singola violazione accertata.

La disciplina delle pratiche commerciali scorrette è, quindi, di fondamentale importanza per tutte le imprese i cui prodotti o servizi si rivolgano ai consumatori o che con questi ultimi abbiano comunque rapporti diretti.

Dal punto di vista del Gruppo Snam **non appare ad oggi possibile enucleare funzioni o attività nell'ambito delle quali sia possibile l'applicazione della disciplina sulle pratiche commerciali scorrette, in quanto i servizi forniti dal Gruppo Snam non si rivolgono né comportano contatti diretti con i consumatori.**

Tale valutazione dovrà tuttavia essere periodicamente rivista e verificata alla luce delle future evoluzioni della regolamentazione e delle attività del Gruppo Snam.

between two types of unfair commercial practices:

- "misleading" practices (acts or omissions): commercial practices that induce the consumers to take decisions that they would not have taken if they had been properly informed;
- "aggressive" practices (acts or omissions): commercial practices that, by harassment, coercion or other forms of undue influence, induce consumers to take commercial decisions that they would not have taken otherwise.

A violation of the rules on this subject, in addition to amounting to an unlawful act that may be invoked in court by harmed consumers against the companies responsible, with the pertinent right to compensation of damages, may result in the imposition of fines by the

AGCM of up to €500,000 per individual violation found.

The rules on unfair commercial practices are, therefore, of fundamental importance to all companies whose products or services are directed toward consumers or have some direct link with consumers.

From the Snam Group's point of view, **it has not yet been possible to determine functions or activities to which the rules on unfair commercial practices may be applicable, as the services provided by the Snam Group are not directed toward consumers and do not involve direct contact with them.**

However, this assessment will have to be periodically reviewed and considered in light of future developments in the regulations and activities of the Snam Group.

5.3 Norme di comportamento con le autorità garanti nazionale e comunitaria

Le Autorità Antitrust vigilano sulla corretta attuazione e sul rispetto della normativa comunitaria e nazionale in materia antitrust, entrambe applicabili alle società del Gruppo Snam.

Al fine di consentire un efficace espletamento del loro compito le Autorità Antitrust sono dotate di poteri ispettivi e sanzionatori volti all'individuazione e condanna di pratiche restrittive della concorrenza, nonché della facoltà di avviare e svolgere indagini conoscitive di natura generale, relative a settori economici nei quali si presume l'esistenza di impedimenti alla concorrenza.

La politica del Gruppo Snam è basata sulla più ampia collaborazione con le Autorità Antitrust

nel quadro di un globale impegno al rispetto della normativa antitrust e alla sua corretta attuazione nelle attività del gruppo.

5.4 Poteri ispettivi e richieste di informazioni

Le Autorità Antitrust, per verificare che non siano in corso o non siano state commesse violazioni della normativa antitrust, hanno il potere di ricercare e vagliare prove delle potenziali o sospette violazioni.

In particolare, hanno il potere di:

- ispezionare i locali della società interessata senza preavviso;
- esaminare i libri sociali e qualunque altra informazione della società;
- ottenere copie di tutta la documentazione pertinente all'oggetto dell'indagine;
- interrogare formalmente i dipendenti della società, nel corso di un'ispezione, chiedendo

5.3 Rules of conduct with the domestic and EU competition authorities

Antitrust Authorities oversee proper implementation of and compliance with domestic and EU antitrust rules and both are applicable to Snam Group companies.

For the effective performance of their duties, Antitrust Authorities are endowed with powers of inspection and sanctions, aimed at identifying and punishing practices that restrict competition, along with the power to initiate and carry out surveys of a general nature relating to economic sectors where impediments to competition are presumed to exist.

The Snam Group's policy is based on the most ample cooperation with Antitrust Authorities as part of an overall commitment to

compliance with antitrust rules and their proper implementation in the activities of the group.

5.4 Powers of inspection and requests for information

To verify that violations of antitrust rules are not occurring and have not occurred, Antitrust Authorities have the power to seek and weigh evidence of potential or suspected violations.

In particular, they have the power to:

- inspect the premises of the company involved, without prior notice;
- examine the company's books and any other company information;
- obtain copies of all documents pertaining to the subject of investigation;
- formally question company employees in the course of an inspection, demanding

immediate spiegazioni in merito a fatti o documenti pertinenti all'oggetto delle indagini;

- ispezionare altri locali, incluse le abitazioni di amministratori e dipendenti della società;
- formulare richieste scritte di informazione all'interno di procedimenti avviati su intese, abusi o concentrazioni o nell'ambito di indagini conoscitive.

5.5 Ispezioni

L'ispezione è una visita non preannunciata da parte di un'Autorità Antitrust, accompagnata dalle forze dell'ordine (di norma, dal nucleo specializzato della Guardia di Finanza). Le ispezioni (c.d. *down raids*) solitamente seguono a una "*leniency application*" (richiesta di trattamento favorevole) o a una segnalazione da parte ad es. di un concorrente o cliente.

Occorre innanzitutto ricordare che le ispezioni non implicano necessariamente che l'azienda sia coinvolta o responsabile di un illecito concorrenziale.

Si tratta esclusivamente di un'attività investigativa volta a raccogliere informazioni sull'esistenza di possibili violazioni. Nuovamente, dunque, la collaborazione e disponibilità cui il Gruppo Snam ispira la sua condotta costituiscono la miglior risposta per un efficace e rapido espletamento delle operazioni nonché per la dimostrazione dell'assenza di violazioni.

Possono essere oggetto di ispezione:

- le sedi della società o i mezzi di trasporto aziendali;
- ogni altra sede, ufficio o mezzo di trasporto in cui possano essere conservati i documenti rilevanti.

immediate explanations on facts or documents relevant to the subject of investigation;

- inspect other premises, including the homes of directors and employees of the company;
- make written requests for information within proceedings brought on arrangements, abuses or concentrations, or within the scope of surveys.

5.5 Inspections

An inspection is an unannounced visit by an Antitrust Authority, accompanied by police (as a rule, by the Italian Finance Police). Inspections ("down raids") usually follow a "*leniency application*" (request for favourable treatment) or a report filed by, for example, a competitor or a customer.

First of all, it should be noted that inspections do not necessarily imply that the company is involved in or responsible for an antitrust violation. It is only an investigative activity to gather information as to the existence of possible violations.

Once again, therefore, the cooperativeness and readiness that inspire the Snam Group's conduct constitute the best response for an effective and rapid completion of such operations, as well as for demonstrating absence of violations.

The following may be subject to inspection:

- company establishments or business vehicles;
- any other establishment, office or vehicle in which pertinent documents may be kept.

Solo nel caso in cui l'ispezione sia condotta dalla Commissione e vi sia un mandato emanato da un Tribunale italiano, potranno essere oggetto di ispezione anche il domicilio privato di manager e altri dipendenti.

Durante l'ispezione, i funzionari delle Autorità Antitrust possono avere accesso a tutti gli uffici e alla documentazione cartacea o elettronica di loro interesse (ovvero pertinente all'oggetto dell'indagine), estrarre copia della suddetta documentazione, interrogare i dipendenti verbalizzando domande e risposte, apporre sigilli nella sede ispezionata o in particolari aree della stessa.

Gli unici limiti ai poteri ispettivi e ai diritti di accesso dei funzionari sono costituiti dal *legal privilege* e dal divieto di auto-incriminazione. Il principio del *legal privilege* prevede il diritto dell'azienda ispezionata di non consentire

l'accesso alla corrispondenza tra l'impresa e i suoi legali esterni, nonché alla documentazione fornita da questi ultimi; tale eccezione non copre tuttavia le comunicazioni intercorse tra i dipendenti e i legali interni. Quanto al divieto di auto-incriminazione, esso comporta che i funzionari delle Autorità Antitrust non possono formulare domande orali o scritte che comportino l'ammissione di una violazione delle norme antitrust.

Laddove una delle società del Gruppo Snam sia oggetto di ispezione, le Persone di Snam dovranno conformarsi alle regole di condotta di seguito indicate.

All'arrivo dei funzionari dell'Autorità Antitrust e delle forze dell'ordine occorrerà:

- contattare immediatamente il Presidio Antitrust, che coordinerà le attività inerenti l'ispezione;

Only if the inspection is conducted by the Commission, and there is an order issued by an Italian court, the private homes of managers and other employees can also be subject to inspection.

During the inspection, representatives of Antitrust Authorities may access to all offices and paper or electronic documents of interest to them (that is, pertinent to the subject of investigation), make copies of such documentation, question employees, making a record of the questions and answers, and place seals on the establishment inspected or in particular areas thereof.

The only limits on powers of inspection and on rights of access for the representatives are legal privilege and the prohibition against self-incrimination. The principle of legal privilege confers the right to the inspected business not

to allow access to correspondence between the company and its external legal counsel, nor to documentation provided by the latter; this exception does not, however, cover any communication between employees and inside counsel. Regarding the prohibition against self-incrimination, this means that Antitrust Authority representatives cannot pose oral or written questions that entail an admission of a violation of antitrust rules.

When a company in the Snam Group is inspected, Snam's people must comply with the rules of conduct set forth below.

When the Antitrust Authority representatives and police arrive, the following is to take place:

- the Antitrust Supervisor is to be contacted immediately, to coordinate the activities involved in the inspection;

- verificare l'identità degli ispettori e i provvedimenti che li autorizzano a eseguire l'ispezione, acquisendo copia di tutta la documentazione esibita. In particolare, occorrerà controllare l'oggetto, lo scopo e destinatari nel provvedimento di ispezione;
- far sì che i funzionari vengano sempre accompagnati e assistiti dai legali del Presidio Antitrust o altre Persone di Snam.

In nessun caso le Persone di Snam dovranno ostacolare o ritardare le operazioni dei funzionari ovvero tentare di nascondere, modificare, distruggere o cancellare documenti durante l'ispezione. Tale comportamento, oltre ad essere contrario alla politica del Gruppo Snam riguardo alla collaborazione con le Autorità Antitrust, costituisce una violazione che può essere comportare l'irrogazione di significative sanzioni pecuniarie per il Gruppo Snam.

Nel corso dell'ispezione le Persone di Snam dovranno:

- consentire agli ispettori l'accesso a tutta la documentazione (cartacea o elettronica) richiesta, purché pertinente all'oggetto dell'ispezione ed opporsi di conseguenza all'eventuale copia in blocco di interi hard-disk o caselle di posta;
- opporsi all'accesso e copia di corrispondenza con i legali esterni o di documenti di legali interni che facciano riferimento a pareri ricevuti da legali esterni e timbrare come "confidenziale" la documentazione che contenga informazioni riservate;
- assicurarsi che la documentazione originale venga trattenuta e che ai funzionari siano date solo le copie;
- mantenere una seconda copia per il Presidio Antitrust di tutta la documentazione estratta dai funzionari;
- redigere un preciso elenco di tutti i

- the identities of the inspectors and the records that authorise them to do the inspection are to be checked, obtaining a copy of all documentation exhibited. In particular, the scope, purpose and subjects of the inspection proceeding are to be checked;
- the representatives are always to be accompanied and assisted by legal counsel for the Antitrust Supervisor or other Snam's people.

In no event are Snam's people to hinder or delay the operations of the representatives, or attempt to conceal, modify, delete or destroy documents during the inspection. Such behaviour, in addition to being contrary to the policy of the Snam Group with regard to cooperation with Antitrust Authorities, constitutes a violation that could result in the imposing of significant fines against the Snam Group.

During the inspection, Snam's people must:

- allow inspectors access to all documentation (paper or electronic) requested, provided that it is relevant to the subject of inspection, thus opposing any eventual batch copying of an entire hard disk or electronic mailboxes;
- oppose access to and copying of correspondence with outside counsel or of documents of inside counsel that make reference to opinions received from outside counsel, and stamp as "confidential" the documents containing confidential information;
- ensure that the original documents are kept and that the representatives are only given copies;
- keep a second copy, for the Antitrust Supervisor, of all documentation taken by the representatives;
- draw up a precise list of all copied documents

documenti copiati nonché una lista completa di tutte le parole chiave utilizzate dai funzionari per la ricerca sui supporti elettronici;

- rispondere in maniera puntuale e completa alle richieste e domande dei funzionari, purché pertinenti e non tali da indurre una risposta auto-incriminante, salvo riservarsi di rispondere successivamente per iscritto laddove la risposta orale rischi di essere approssimativa o non veritiera;
- prendere nota delle persone interrogate dai funzionari, delle domande effettuate e delle risposte fornite.

Al termine dell'ispezione occorrerà assicurarsi dell'accuratezza del verbale di ispezione redatto dai funzionari e richiedere una copia del verbale di ispezione e delle trascrizioni delle interviste formali. Reiterando ogni richiesta di confidenzialità in relazione a documenti copiati

sarà opportuno riservarsi in ogni caso il diritto di contestare il potere dei funzionari di copiare/ sequestrare documenti in base al *legal privilege* o all'oggetto dell'istruttoria.

Laddove l'ispezione abbia una durata superiore ad una giornata lavorativa, il Presidio Antitrust e le Persone di Snam dovranno assicurarsi che nessun dipendente (o staff delle pulizie) violi i sigilli apposti dai funzionari.

5.6 Le richieste di informazioni

Le Autorità Antitrust hanno il potere di richiedere informazioni e documentazione sia nell'ambito delle istruttorie finalizzate al controllo sul rispetto della normativa antitrust o del controllo delle concentrazioni, sia nell'ambito delle indagini conoscitive di settore.

and a comprehensive list of all keywords used by the representatives in searching on electronic media;

- respond in a timely and complete manner to requests and questions from the representatives, provided that they are relevant and are not of such nature as to induce a self-incriminating answer, unless reserving the right to respond later in writing if an oral answer is likely to be approximate or incorrect;
- take note of the individuals questioned by the representatives, of the questions posed and of the answers given.

At the end of the inspection it is appropriate to make sure that the record of inspection prepared by the representatives is accurate and to request copies of the record of inspection and the transcripts of the formal interviews. It will be appropriate to reiterate each request for

confidentiality in relation to copied documents, in all events reserving the right to challenge the power of the representatives to copy/impound documents on the basis of legal privilege or as material for the investigation.

If the inspection lasts more than one working day, the Antitrust Supervisor and Snam's people must make sure that no employee (or cleaning staff) violates the seals affixed by the representatives.

5.6 Requests for information

Antitrust authorities have the power to request information and documentation both within the scope of evidence gathering for the purposes of monitoring compliance with antitrust rules or monitoring concentrations as well as for the purpose of industry surveys.

A fronte della ricezione di una richiesta di informazioni da parte dell'AGCM o della Commissione, le Persone di Snam dovranno sottoporla immediatamente all'attenzione del Presidio Antitrust e provvedere, in stretto coordinamento con quest'ultimo, alla raccolta delle informazioni richieste. All'esito, le risposte dovranno essere inoltrate tempestivamente all'autorità richiedente ed in ogni caso entro il termine stabilito nella richiesta stessa, a firma del procuratore abilitato.

Le risposte fornite dovranno essere veritiere e complete. Un comportamento non conforme a tali principi, oltre ad essere in contrasto con la politica del Gruppo Snam riguardo alla collaborazione con le Autorità, costituirebbe una violazione tale da comportare l'irrogazione di sanzioni pecuniarie a carico del Gruppo Snam.

In response to the receipt of a request for information from the AGCM or the Commission, Snam's people must immediately submit it to the attention of the Antitrust Supervisor and proceed, in close coordination with the latter, to collect the information requested. Upon completion, the answers are to be promptly sent – signed by an authorised signatory – to the requesting authority, in any event within the period specified in the request.

The answers provided must be truthful and complete. Conducts not in compliance with these principles, besides being contrary to Snam Group policy regarding cooperation with the authorities, would constitute a violation that would result in the imposing of fines against the Snam Group.

5.7 La redazione di documentazione aziendale e delle comunicazioni interne ed esterne

La mancata attenzione in merito alle espressioni linguistiche utilizzate nella redazione della documentazione aziendale o di comunicazioni interne od esterne anche di natura commerciale può costituire un elemento di rischio in quanto può creare la falsa impressione che siano in corso o vengano pianificate violazioni della normativa antitrust.

A questo riguardo è importante ricordare, come illustrato sopra, che i funzionari nel corso di un'ispezione hanno accesso completo a tutta la documentazione della società e alle caselle e-mail di tutti i dipendenti. E' dunque indispensabile assicurare che a fronte di un'indagine delle Autorità Antitrust il linguaggio utilizzato negli scritti dai dipendenti non sia tale da ingenerare

5.7 Preparation of corporate documents and internal and external communications

Carelessness in the language used in the preparation of corporate documents or external or internal communications of a commercial nature can constitute an element of risk because it can create the false impression that violations of antitrust rules are in progress or are being planned.

In this regard it is important to remember, as described above, that during an inspection the representatives have full access to all the documents of the company and the e-mail boxes of all employees. Thus it is essential to ensure that in the event of an investigation by Antitrust Authorities, the language used in the writings of employees is not of such nature as to give rise to doubts or ambiguities that would

dubbi o ambiguità che facciano sembrare illecite condotte o fatti che illeciti non sono.

Al fine di evitare tale rischio, le Persone di Snam, nella redazione di qualsiasi documento, e-mail, presentazione o comunicazione, siano essi interni od esterni, dovranno attenersi ai seguenti principi:

- evitare di usare un linguaggio ambiguo nei documenti che contengono informazioni sui concorrenti o commercialmente sensibili, citando possibilmente la fonte lecita di tali informazioni;
- considerare ogni bozza di documento come se dovesse diventare di pubblico dominio e come se fosse in ogni caso un documento definitivo;
- considerare tutte le e-mail come se fossero documenti ufficiali e pubblici, tenendo presente che anche se un'e-mail o un file elettronico viene eliminato, è possibile rintracciarlo e riprodurlo nel corso di

un'investigazione o di una procedura amministrativa o giudiziaria;

- evitare di speculare se una determinata condotta sia illecita o meno;
- evitare di dare l'impressione che le decisioni delle società del Gruppo Snam siano prese per ragioni diverse dal perseguimento dell'interesse aziendale;
- evitare l'utilizzo di espressioni che possano dare l'impressione che le società del Gruppo Snam abbiano un potere di mercato tale da permetterle di comportarsi in maniera indipendente rispetto agli altri operatori del mercato o che abbiano margine per eludere la regolamentazione o la normativa antitrust;
- apporre su tutti i documenti inerenti la corrispondenza con avvocati e nell'oggetto nelle e-mail rivolte agli avvocati esterni la dicitura "Privilegiato e confidenziale – Comunicazione cliente/avvocato".

make it appear that conducts or events are unlawful when, in fact, they are not.

In order to avoid this risk, in the preparation of any document, e-mail, presentation or communication, whether internal or external, Snam's people must adhere to the following principles:

- avoid using ambiguous language in documents that contain information about competitors or that are commercially sensitive, if possible mentioning the lawful source of such information;
- consider any draft document as if it were to enter the public domain and, in every case, as if it were a final document;
- consider all e-mails as if they were official and public documents, bearing in mind that even if an e-mail or an electronic file is deleted, it can be traced and reproduced in

an investigation or in an administrative or judicial proceeding;

- avoid speculating whether certain conduct is unlawful or not;
- avoid giving the impression that the decisions of Snam Group companies are taken for reasons other than the pursuit of company interests;
- avoid the use of expressions that may give the impression that Snam Group companies have market power sufficient to allow them to act independently of other players in the market or have leeway for avoiding regulation or antitrust rules;
- affix to all documents that make up correspondence with attorneys and to the subject line in the e-mails addressed to outside counsel the wording "Privileged and Confidential – Lawyer-Client Communication".

5.8 Presidio Antitrust

Il Presidio Antitrust è istituito nell'ambito della Direzione "Affari Legali, Societari e Compliance".

Compliance Legale (COMPLEG) assicura lo svolgimento dei compiti del Presidio Antitrust.

Per tutte le comunicazioni concernenti l'interpretazione e l'applicazione del Codice Antitrust, e ogni qualvolta si profili una situazione a potenziale rischio antitrust, le Persone di Snam contattano il Presidio Antitrust al seguente indirizzo e-mail:
presidio.antitrust@snam.it

5.8 Antitrust Supervisor

An Antitrust Supervisor is to be established within the scope of "Legal, Corporate and Compliance Affairs" Department. .

Legal Compliance (COMPLEG) is to ensure the performance of the tasks of the Antitrust Supervisor.

For any communication regarding the interpretation and application of the Antitrust Code, and whenever a situation of potential antitrust risk is identified, Snam's people are to contact the Antitrust Supervisor at the following e-mail address:
presidio.antitrust@snam.it

VI. CONSERVAZIONE E ACCESSO ALLA DOCUMENTAZIONE

Tutta la documentazione conseguente all'applicazione della presente procedura è conservata dalle unità competenti, secondo le tempistiche previste al paragrafo 5.4. della SNAM-PRO-050 "Gestione della documentazione".

I luoghi e/o le modalità di conservazione della suddetta documentazione devono essere idonei a garantirne integrità, reperibilità e accessibilità da parte delle funzioni aziendali competenti e/o dei Terzi autorizzati.

VI. STORAGE AND ACCESS TO DOCUMENTS

All documentation involving the application of this procedure is to be kept by the appropriate units, in compliance with the time periods provided for in paragraph 5.4 of SNAM-PRO-050, "Documentation management".

The places and/or manners of storing such documentation must be appropriate to ensure completeness, availability and accessibility by the appropriate corporate bodies and/or authorised third parties.

VII. RESPONSABILITA' DI AGGIORNAMENTO

Tutte le unità/posizioni aziendali coinvolte nel processo sopra descritto sono tenuti, per quanto di competenza, a rilevare gli accadimenti aziendali che comportino la necessità di un adeguamento della presente normativa e di segnalarli all'unità COMPLEG che, in collaborazione con Pianificazione HR, Organizzazione, e Change Management (PIANORG), assicura il coordinamento delle attività di aggiornamento della stessa.

Le posizioni/funzioni responsabili dell'aggiornamento degli allegati sono indicate al paragrafo 9.

La diffusione di tutti gli aggiornamenti è assicurata da ORG.

VII. RESPONSIBILITY FOR UPDATING

All corporate units/positions involved in the process described above are responsible, within their areas of competence, for identifying corporate events that necessitate that these regulations be updated and for reporting them to the COMPLEG unit which, in collaboration with HR Planning, Organisation and Change Management (PIANORG), coordinates the updating activities.

The positions/functions responsible for updating the annexes are indicated in paragraph 9.

ORG is responsible for disseminating all updates.

VIII. MEMORANDUM DELLE REVISIONI

Prima emissione.

La presente procedura abroga e sostituisce:

- MSG-ANT-SNAM-R00 "Codice di condotta antitrust";
- i documenti di recepimento della stessa emessi dalle società controllate:
MSG-ANT-SRG-R00;
MSG-ANT-ITG-R00;
MSG-ANT-STG-R00;
MSG-ANT-GNL-R00;
MSG-ANT-NPG-R00.

VIII. MEMORANDUM ON REVISIONS

First issuance.

This procedure repeals and replaces:

- MSG-ANT-SNAM-R00 "Antitrust Code of Conduct";
- the documents on adoption thereof issued by the subsidiaries:
MSG-ANT-SRG-R00;
MSG-ANT-ITG-R00;
MSG-ANT-STG-R00;
MSG-ANT-GNL-R00;
MSG-ANT-NPG-R00.

IX. ELENCO ALLEGATI

ALLEGATO	Unità responsabile dell'aggiornamento
Allegato 1 - FAQ	COMPLEG

IX. LIST OF ANNEXES

ANNEXES	Unit responsible for updating
Annex 1 - FAQ	COMPLEG

Piazza Santa Barbara, 7
20097 San Donato Milanese - Milano
Tel. +39 0237031



Società per azioni

Capitale sociale euro 3.571.187.994,00 i.v.

Registro Imprese di Milano - P. IVA e Cod. Fiscale n. 13271390158

R.E.A. Milano 1633443

dicembre 2013

www.snam.it