

Linea guida operazioni con
interessi degli amministratori
e sindaci e operazioni con
parti correlate

Guideline on transactions
involving the interests of
the directors and statutory
auditors and transactions
with related parties





Linea guida operazioni con interessi
degli amministratori e sindaci
e operazioni con parti correlate

Guideline on transactions involving
the interests of the directors and
statutory auditors and transactions
with related parties

Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione da ultimo in data 12 dicembre 2017 previo parere favorevole unanime del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate

Document last approved by the Board of Directors on 12 December 2017 after receiving the favourable and unanimous opinion of the Control, Risk and Related Party Transactions Committee.

1. Obiettivo del documento, ambito di applicazione e flussi del processo	4
2. Definizioni	10
3. Attività Istruttoria e Casi di esclusione	17
4. Ruoli e Iter autorizzativo per le Operazioni con Parti Correlate di Minore e Maggiore Rilevanza	22
5. Delibere quadro	26
6. Flussi informativi verso il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale e Informativa al Pubblico	27
7. Operazioni con interessi degli amministratori e sindaci	28
8. Disposizioni finali	31

1. Aim of this document, scope of application and process flows	4
2. Definitions	10
3. Preparatory Work and Exclusion Cases	17
4. Roles and Authorization Procedure for Related-Party Transactions of Lesser and Greater Importance	22
5. Framework resolutions	26
6. Flows of information to the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors and Public Disclosure	27
7. Transactions involving the interests of the Directors and Statutory Auditors	28
8. Final provisions	31

1. OBIETTIVO DEL DOCUMENTO, AMBITO DI APPLICAZIONE E FLUSSI DEL PROCESSO

1.1 Obiettivi del documento

La presente Linea Guida adottata ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2391-bis del codice civile e della Delibera Consob "Regolamento operazioni con parti correlate" n. 17221 del 12 marzo 2010¹ (di seguito, "Regolamento Consob"), stabilisce i principi e le regole cui **Snam** S.p.A. (di seguito Snam) e le società dalla stessa, direttamente o indirettamente,

¹ Come modificato dalle Delibere Consob n. 17389 del 23 giugno 2010, n. 19925 del 22 marzo 2017 e n. 19974 del 27 aprile 2017 e tenuto conto delle Comunicazioni Consob DEM/10078683 del 24 settembre 2010 e n. 10094530 del 15 novembre 2010.

controllate (di seguito **Controllate**) devono attenersi al fine di assicurare **la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con Parti Correlate e con Soggetti di Interesse di amministratori e sindaci di Snam**, realizzate da **Snam** e dalle **Controllate**, tenendo altresì conto della finalità di evitare il rischio di depauperamento del patrimonio sociale. La presente Linea Guida si applica dal giorno successivo all'approvazione del Consiglio di Amministrazione. **Il Collegio Sindacale** vigila sulla conformità della presente Linea Guida ai principi indicati nel Regolamento Consob, nonché sulla loro osservanza sulla base delle informative che riceve ai sensi del successivo paragrafo 6.1 e ne riferisce nella relazione all'Assemblea.

1. AIM OF THIS DOCUMENT, SCOPE OF APPLICATION AND PROCESS FLOWS

1.1 Aim of this document

This Guideline adopted pursuant to and for the effects of article 2391-bis of the Italian Civil Code and Consob Resolution no. 17221 of 12 March 2010 "Related Parties Regulation"¹ (hereinafter "Consob Regulation"), establishes the principles and rules to which **Snam** S.p.A. (hereinafter Snam) and its direct or indirect subsidiaries (hereinafter **Subsidiaries**) must adhere in order to ensure **transparency and**

¹ As amended by Consob Resolutions no. 17389 of 23 June 2010, no. 19925 of 22 March 2017 and no. 19974 of 27 April 2017 and taking into account Consob Communications DEM/10078683 of 24 September 2010 and no. 10094530 of 15 November 2010.

substantial and procedural fairness of Related Parties transactions and transactions with Subjects of Interest to directors and auditors of Snam, carried out by **Snam** and its **Subsidiaries**, also taking into account the aim of avoiding the risk of depleting the company's equity.

This Guideline shall be effective from the day after its approval by the Board of Directors. The Board of Statutory Auditors supervises to ensure the compliance of this Guideline with the principles expressed in the Consob Regulation, and on their observance on the basis of the information notes that it receives pursuant to following paragraph 6.1, and it includes its findings in the report addressed to the shareholders' meeting.

1.2 Ambito di applicazione

La presente Linea Guida si applica a **Snam** e, per le operazioni con **Snam** e con le parti correlate di **Snam**, a tutte le **Controllate**². Le **Controllate** recepiscono la presente Linea Guida con autonoma delibera dei rispettivi Consigli di Amministrazione.

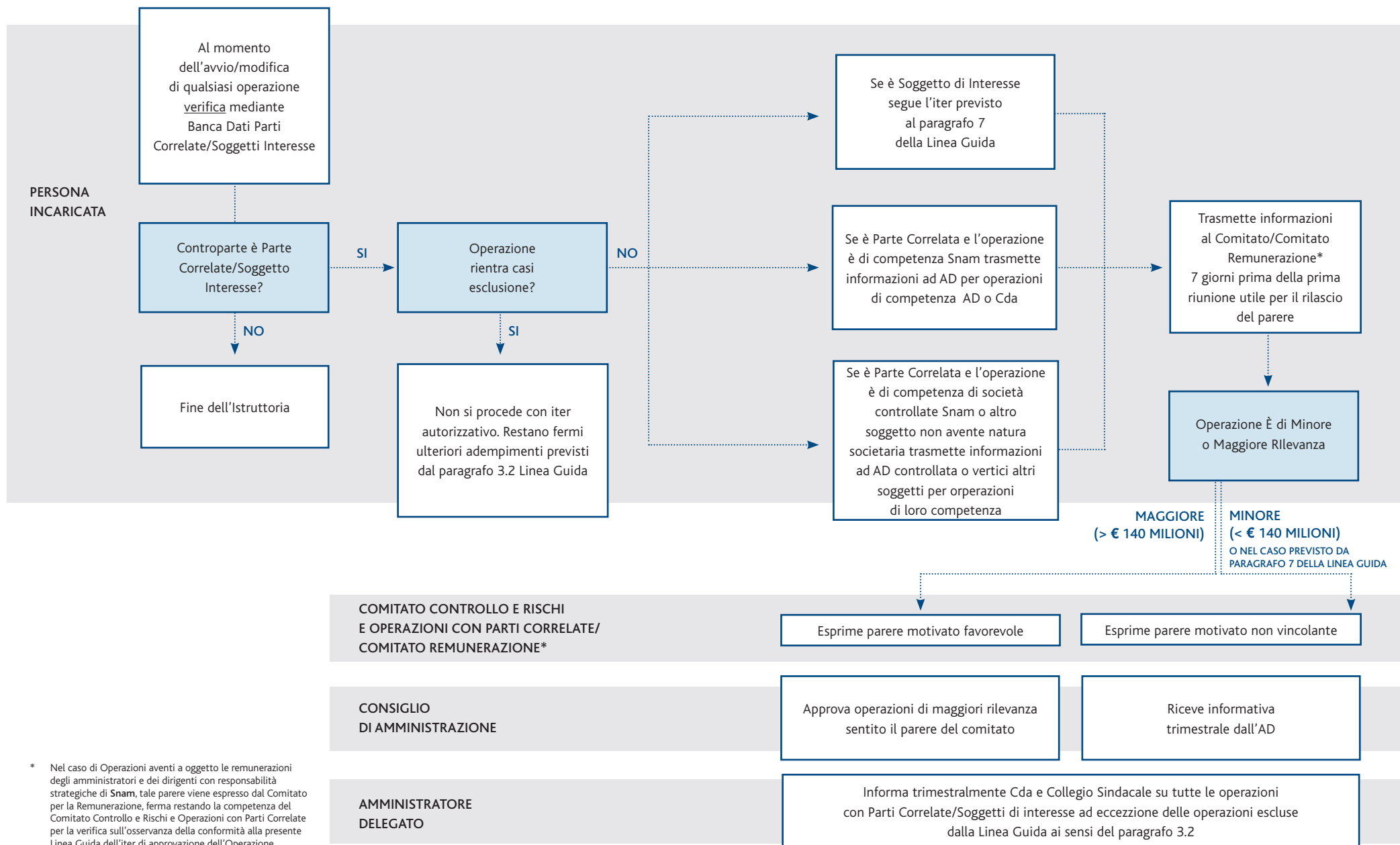
² A tutela del mercato, **Snam** garantisce la massima correttezza sostanziale e procedurale estendendo volontariamente il regime previsto dal Regolamento Consob a tutte le operazioni concluse dalle Controllate con parti correlate di **Snam**. In tale ipotesi è assicurato un adeguato e tempestivo flusso informativo fra i vertici delle Controllate e Snam.

1.2 Scope of application

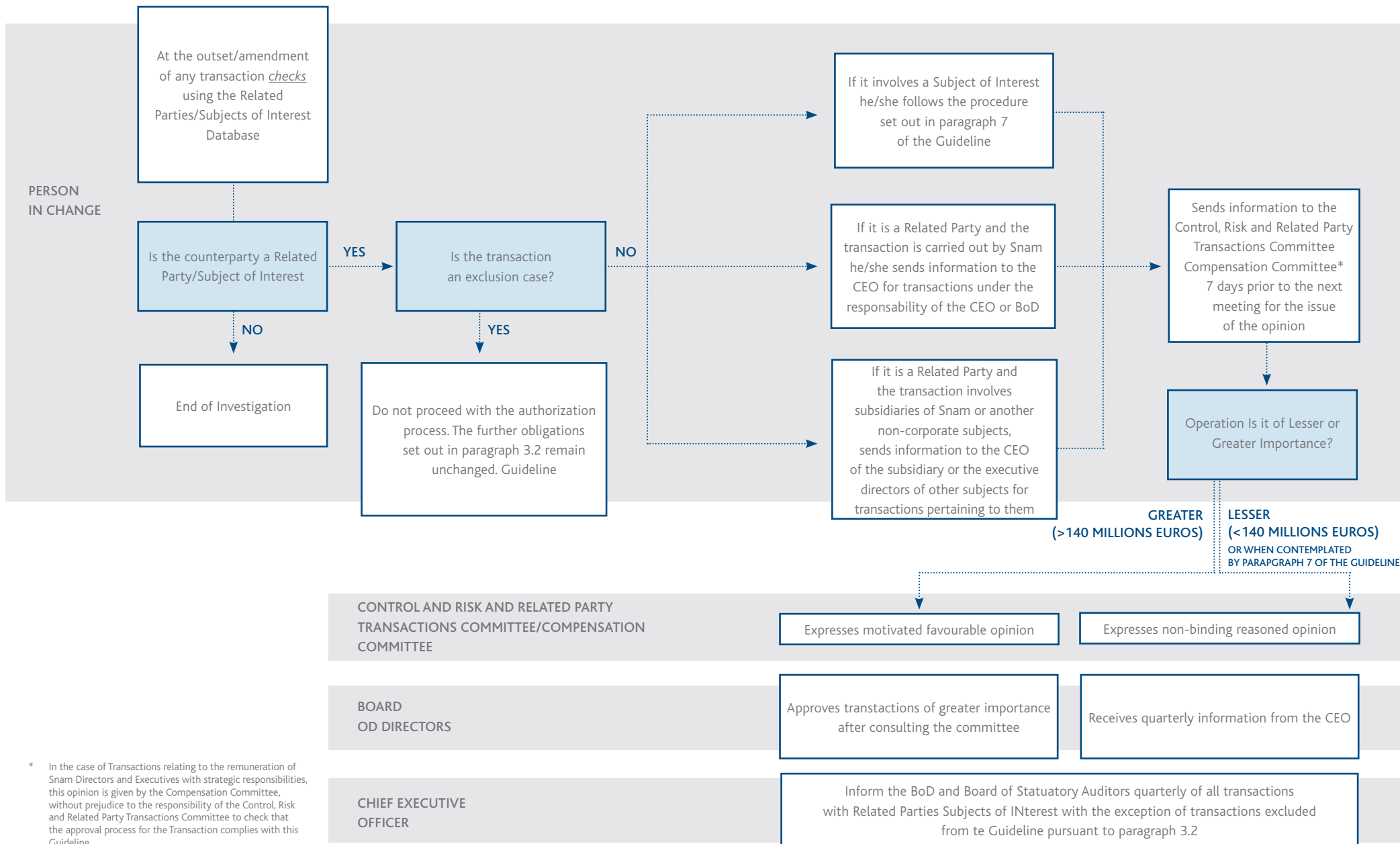
This Guideline applies to **Snam** and, for transactions with Snam and with **Snam** related parties, to all **Subsidiaries**². The **Subsidiaries** shall implement this Guideline with the independent resolutions of their respective Boards of Directors.

² To protect the market, **Snam** guarantees substantial and procedural fairness, voluntarily extending the system contemplated by the Consob Regulation to all transactions concluded by its subsidiaries with parties related to **Snam** itself. In such cases, an adequate and immediate information flow between the top managements of the subsidiaries and Snam is guaranteed.

1.3 Flussi del Processo



1.3 Process flows



* In the case of Transactions relating to the remuneration of Snam Directors and Executives with strategic responsibilities, this opinion is given by the Compensation Committee, without prejudice to the responsibility of the Control, Risk and Related Party Transactions Committee to check that the approval process for the Transaction complies with this Guideline.

2. DEFINIZIONI

Ai fini della presente Linea Guida, conformemente a quanto stabilito dal Regolamento Consob, costituiscono:

- **"Parti Correlate" di Snam:**

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

(i) controllano³ Snam, sono controllati da Snam

3 Il "controllo" è il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali di un'entità al fine di ottenere benefici dalle sue attività. Si presume che esista il controllo quando un soggetto possiede, direttamente o indirettamente attraverso le proprie controllate, più della metà dei diritti di voto di un'entità a meno che, in casi eccezionali, possa essere chiaramente dimostrato che tale possesso non costituisce controllo. Il controllo esiste anche quando un soggetto possiede la metà, o una quota minore, dei diritti di voto esercitabili in assemblea se questi ha: (a) il controllo di più della metà dei diritti di voto in virtù di un accordo con altri investitori, (b) il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali dell'entità in forza di uno statuto o di un accordo,

o sono sottoposti a comune controllo con Snam;

(ii) detengono una partecipazione in Snam tale da poter esercitare un'influenza notevole⁴

(c) il potere di nominare o di rimuovere la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e il controllo dell'entità è detenuto da quel consiglio o organo. (d) il potere di esercitare la maggioranza dei diritti di voto nelle sedute del consiglio di amministrazione o dell'equivalente organo di governo societario, e il controllo dell'entità è detenuto da quel consiglio o organo. Si considerano parti correlate di Snam anche soggetti non aventi natura societaria, i cui organi di gestione sono composti in prevalenza da dipendenti di Snam o delle Controllate.

4 L'"influenza notevole" rappresenta il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali di una società, pur senza averne il controllo. Un'influenza notevole può essere ottenuta attraverso il possesso di azioni, tramite clausole statutarie o accordi. La presenza di un soggetto in possesso della maggioranza assoluta o relativa dei diritti di voto non preclude necessariamente a un altro soggetto di avere un'influenza notevole. Se un soggetto possiede direttamente o indirettamente (a es. tramite la controllante) almeno il 20% dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata, si presume che abbia un'influenza notevole, a meno che non possa essere chiaramente dimostrato il contrario.

2. DEFINITIONS

For the purpose of this Guideline, in compliance with the principles established by the Consob Regulation:

- **"Snam Related Parties" are:**

(a) entities that, directly or indirectly, also through subsidiaries, trustees or proxy:

(i) control³ Snam, are controlled by Snam or are

3 "Control" is the power to determine the financial and management policies of an entity in order to obtain benefits from its activities. It is assumed that control exists when a person owns, directly, or indirectly, through subsidiaries, more than half of the voting rights of an entity unless, in exceptional cases, it can be clearly demonstrated that such ownership does not constitute control. Control also exists when a person owns half, or less of the voting rights exercisable at shareholders' meeting, if they have: (a) control of more than half of the voting rights by virtue of agreement with other investors; (b) the power to govern the financial and operating policies of the entity under a statute or agreement; (c) the power to appoint or remove

subject to joint control with Snam;

(ii) hold an equity investment in Snam as such to allow them to exercise a significant⁴

the majority of the members of the board of directors or equivalent body of corporate governance, and control of the entity held by that board or body; (d) the power to cast the majority of the voting rights at the meetings of the board of directors or equivalent body for corporate governance, and control of the entity held by that board or body. Even subjects that are not corporate in nature, whose management bodies are mainly comprised of employees of Snam or its Subsidiaries are considered related parties of Snam.

4 "Significant influence" is the power to participate in determination of financial and operating policies of an entity without having control. Significant influence may be gained through share ownership, statute provisions or agreements. The presence of a person in possession of absolute or relative majority of voting rights does not necessarily preclude another person from having significant influence. If a person owns, directly or indirectly (e.g. Through the parent company) at least 20% of the voting power of the investee, it is presumed that it has significant influence, unless such influence cannot be clearly demonstrated.

su quest'ultima;

(iii) esercitano il controllo su Snam

congiuntamente⁵ con altri soggetti;

(b) le società collegate⁶ di Snam, in via diretta e indiretta, nonché le *joint venture*⁷ cui Snam partecipa direttamente e indirettamente;

(c) gli amministratori, i sindaci e i dirigenti con responsabilità strategiche di Snam⁸

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

6 Una "società collegata" è un'entità, anche senza personalità giuridica, come nel caso di una società di persone, in cui un socio eserciti un'influenza notevole, ma non il controllo o il controllo congiunto. Per l'effettivo elenco delle società collegate, si fa riferimento all'allegato al bilancio consolidato, integrato dalle risultanze della banca dati prevista dal paragrafo 3

7 Una "joint-venture" è un accordo contrattuale con il quale due o più parti intraprendono un'attività economica sottoposta a controllo congiunto. Ai fini della presente Linea Guida rilevano solo quegli accordi contrattuali che costituiscono "jointly controlled entities", ai sensi dei principi contabili internazionali (IAS 31).

8 I "dirigenti con responsabilità strategiche" sono quei

influence over the same;

(iii) exercise joint control over Snam jointly⁵ with other entities;

(b) direct and indirect associates⁶ of Snam and joint ventures⁷ in which Snam directly or indirectly participates;

(c) Directors, Statutory Auditors and executives with strategic responsibilities of Snam⁸ and

5 "Joint control" is the contractually established sharing of control of an economic activity.

6 An "associated company" is an entity, even without legal personality, as in the case of a partnership, in which a shareholder exercises a significant influence, but not control or joint control. A list of associated companies is given in the consolidated financial statement, together with those included in the database defined in paragraph 3.

7 A "joint-venture" is a contractual arrangement whereby two or more parties undertake an economic activity subject to joint control. For the purposes of this Guideline reference is only made to contractual agreements that establish "jointly controlled entities", pursuant to international accounting standards (IAS 31).

8 "Executives with strategic responsibilities" are those who directly or indirectly have the power and responsibility for

e del soggetto, anche congiuntamente, controllante;

(d) gli stretti familiari di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) o (c), per tali intendendosi, quei familiari che ci si attende possano influenzare o essere influenzati da detti soggetti nei loro rapporti con Snam. Sono inclusi almeno, salvo che non sussista una situazione oggettiva che lo escluda: il coniuge non legalmente separato e il convivente; i figli, anche minori, e le persone a carico del soggetto, del coniuge non legalmente separato o del convivente. Si intendono stretti familiari anche altri soggetti riconosciuti tali nelle dichiarazioni che le Parti Correlate di cui alle lettere (a) e (c)

soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente e indirettamente, di pianificazione, direzione e controllo come individuati da Snam, tenuto conto della struttura organizzativa.

of the individually or jointly controlling subject;

(d) close relatives of the subjects referred to in letters (a) or (c), i.e. family members who may influence, or be influenced by, such subjects in their relations with Snam. Unless there is an objective situation which excludes the circumstance, such related parties include: the non-legally separated spouse or domestic partner; the offspring including minors, and persons dependent on the subject and/or his/her non-legally separated spouse or domestic partner. Close relatives also include other subjects recognised as such in the statement that the Related Parties referred to under letters (a) and (c) periodically submit;

planning, management and control of Snam, as identified by Snam taking into account the organizational structure.

- rilasciano periodicamente;
- (e) i soggetti direttamente o indirettamente controllati, anche congiuntamente, o soggetti ad influenza notevole⁹ da parte di uno dei soggetti di cui alle lettere (c) o (d), ovvero i soggetti in cui tali persone detengono, direttamente o indirettamente, una quota significativa dei diritti di voto comunque non inferiore al 20%;
- (f) i fondi pensionistici complementari, collettivi o individuali, italiani o esteri, costituiti a favore dei dipendenti di **Snam** o di una qualsiasi altra entità ad essa correlata¹⁰.

⁹ Fra i soggetti sottoposti a influenza notevole si intendono compresi, tra l'altro, quelli di cui le citate Parti Correlate siano in grado di determinare le politiche gestionali per la carica da essi ricoperta (es. amministratore delegato o esecutivo, presidente, direttore generale o cariche equivalenti).

¹⁰ La Comunicazione Consob fa riferimento, "non già a tutti i fondi pensione di cui genericamente beneficiano tutti o alcuni dei dipendenti, bensì ai soli fondi istituiti o promossi dalle società, nonché ai fondi sui quali queste ultime siano in grado

- **"Operazione"** (o "Operazioni") qualunque trasferimento, attivo o passivo, di risorse, servizi o assunzione di obbligazioni, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo, effettuati da **Snam** ovvero dalle **Controllate** (inclusi i soggetti non aventi natura societaria¹¹ i cui organi di gestione sono composti in prevalenza da dipendenti di **Snam** o di sue controllate) con le Parti Correlate di **Snam**. Si considerano comunque incluse:
- le operazioni di fusione, scissione per incorporazione o di scissione in senso stretto non proporzionale;
- ogni decisione relativa all'assegnazione di remunerazioni e benefici economici, sotto qualsiasi forma, ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai dirigenti con

¹¹ di esercitare un'influenza".

¹² Come, a titolo di mero esempio, le fondazioni.

- e) the parties directly or indirectly controlled, also jointly, or subject to significant influence⁹ by any of the parties referred to in letters (c) or (d), or parties in which such persons directly or indirectly hold a significant proportion, in any case no less than 20%, of the voting rights;
- (f) supplementary pension funds, collective or individual, Italian or foreign, constituted in favour of the employees of Snam or any other entity related with **Snam**¹⁰.
- **"Transaction"** (or "Transactions"): any active or passive transfer of resources or services

⁹ Subjects under significant influence include, among others, those for which the said Related Parties are able to determine management policies consequent to the office held by the same (e.g. Chief Executive Officer or executive director, Chairman, general Manager or equivalent offices).

¹⁰ The Consob Communication refers, "not to all pension funds that generically benefit all or some employees, but rather only to funds set up or promoted by the companies, as well as funds over which the latter are able to exercise influence."

- or undertaking of obligations, regardless of whether for valuable consideration, carried out by **Snam** or by its **Subsidiaries** (including subjects without legal form of a company¹¹ whose management bodies are composed mainly of employees of **Snam** or its Subsidiaries) with Parties Related to **Snam**. However, the following are included:
- mergers, demergers by incorporation or non-proportional demergers in the strictest sense;
 - any decision relating to the allocation of remuneration and economic benefits, in any form, to the members of the boards of Directors or Statutory Auditors and to executives with strategic responsibilities¹².
 - **"Transactions with Subjects of Interest to Directors and Auditors"**: any Transaction carried out by Snam or its Subsidiaries with

¹¹ Such as the foundations, for example.

¹² See successive paragraph 3.

- responsabilità strategiche¹².
- **"Operazioni con interessi di amministratori e sindaci"**: qualunque Operazione effettuata da **Snam** ovvero dalle sue Controllate con Soggetti di Interesse **Snam**.
 - **"Operazioni con Parti Correlate"**: qualunque Operazione effettuata da **Snam** ovvero dalle sue Controllate con Parti Correlate di **Snam**¹³.
 - **"Operazioni di Maggiore Rilevanza"**: Operazioni individuate come tali dall'Allegato

¹² Cfr. successivo paragrafo 3.

¹³ Si richiama espressamente la Comunicazione Consob nella parte in cui dispone che "Nell'ipotesi in cui l'operazione sia compiuta da una società quotata per il tramite di un'altra società quotata, nel senso sopra indicato, entrambe le società saranno tenute all'applicazione delle procedure secondo i rispettivi ruoli: la società controllante applicherà, in sede di esame o approvazione dell'operazione, le regole autonomamente individuate ai sensi dell'articolo 4, comma 1, lettera d), del Regolamento, mentre la società controllata applicherà le procedure richieste dal Regolamento per le operazioni di maggiore o minore rilevanza. Ciò, naturalmente, sempreché la parte correlata sia tale anche per la società controllata."

- 1 alla presente Linea Guida.
- **"Operazioni di Minore Rilevanza"**: Operazioni diverse dalle Operazioni di Maggiore Rilevanza e dalle Operazioni di Importo Esiguo.
 - **"Operazioni di Importo Esiguo"**: Operazioni individuate come tali dall'Allegato 2 della presente Linea Guida, che, in considerazione delle dimensioni di **Snam**, non comportano alcun apprezzabile rischio per la tutela degli investitori e per l'integrità del patrimonio della società.
 - **"Operazioni Ordinarie"**¹⁴: Operazioni che

¹⁴ L'espressione richiama il concetto di *ordinary course of business*. Ai sensi della Comunicazione Consob DEM/10078683 del 24 settembre 2010 "un'operazione "ordinaria" ricorre allorché siano contestualmente soddisfatti due criteri selettivi. In primo luogo, l'operazione deve essere ascrivibile all'attività operativa o, alternativamente, all'attività finanziaria a questa connessa. In secondo luogo, la medesima operazione deve altresì rientrare nell'esercizio "ordinario" dell'attività operativa o della connessa attività finanziaria". Per "attività operativa" si intende l'insieme

- Subjects of Interest to Snam.
- **"Transactions with Related Parties"**: any Transaction carried out by Snam or by its Subsidiaries with Related Parties of **Snam**¹³.
 - **"Transactions of Greater Importance"**: Transactions identified as such by Annex 1 to this Guideline.
 - **"Transactions of Lesser Importance"**: Transactions other than Transactions of Greater Importance and Transactions of Negligible Value.

¹³ Express reference is made to the part of the Consob Communication that states that "In the event that the transaction is performed by a listed company via another listed company, in the sense indicated above, both companies shall be required to apply the procedures according to their respective roles: the controlling company shall, during the examination or approval of the transaction, apply the rules autonomously identified pursuant to article 4, paragraph 1, letter d) of the Regulation, while the controlled company shall apply the procedures required by the Regulation for transactions of greater or lesser importance. Of course, the above shall apply only on condition that the related party is also a related part of the controlled company."

- **"Transactions of Negligible Value"**: Transactions identified as such by Annex 2 of this Guideline, which, considering the size of the Snam, do not involve any appreciable risk to the protection of investors and the integrity of the company's equity.
- **"Ordinary Transactions"**¹⁴: Transactions

¹⁴ The expression refers to the concept of the *ordinary course of business*. Pursuant to the Consob Communication DEM/10078683 of 24 September 2010, an "ordinary" transaction occurs in cases where two selection criteria are simultaneously satisfied. Firstly, the transaction must be consequent to operating activities or, alternatively, to the financial activity related to the same. Secondly, the same transaction must also fall within the sphere of the "ordinary" operating activities or the related financial activities". "Business operations" means the set of (i) main activities that generate revenues for the company and (ii) all the other management activities that cannot be classified as "investment-related" or "financial". When identifying "business operations" the subject, recurrence, purpose or scope, size, contractual terms and conditions, nature of the

rientrano nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria.

- **"Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard"**: condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischio, ovvero basate su tariffe regolamentate o su prezzi imposti ovvero quelle praticate a soggetti con cui la società sia obbligata per legge a contrarre a un determinato corrispettivo¹⁵. Sono usualmente incluse

(i) delle principali attività generatrici di ricavi della società e (ii) di tutte le altre attività di gestione che non siano classificabili come "di investimento" o "finanziarie".
Nell'identificazione di "ordinario esercizio" occorre tenere conto di oggetto, ricorrenza, funzione o scopo, dimensione, termini e condizioni contrattuali, natura della controparte e tempistica.

15 Va tenuto conto che Snam e Controllate svolgono molteplici attività che sono strettamente regolamentate dall'Autorità per l'energia elettrica, il gas e il sistema idrico sia sotto l'aspetto contrattuale (a es. tramite il c.d. Codice

le condizioni determinate a seguito di procedure competitive e trasparenti disciplinate da regole aziendali generali ovvero da regole coerenti con le procedure di legge per l'acquisizione di beni e servizi, nonché le condizioni applicate nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 19 dell'Allegato A alla Deliberazione 22 maggio 2014, 231/2014/R/COM e successive modifiche e integrazioni dell'Autorità per l'energia elettrica, il gas e il sistema idrico (Normativa *Unbundling*).

- **"Normativa Unbundling"**: Disposizioni emesse dall'Autorità per l'energia elettrica, il gas e il sistema idrico in materia di separazione contabile di cui all'Allegato

di Rete) sia sotto l'aspetto tariffario, non lasciando quindi elementi di discrezionalità negli accordi stipulati da Snam e Controllate in stretta esecuzione di disposizioni e di tariffe approvate dall'Autorità per l'energia elettrica, il gas e il sistema idrico.

A alla Deliberazione 22 maggio 2014, 231/2014/R/COM e successive modifiche e integrazioni.

- **"Amministratori Indipendenti"**: amministratori di Snam in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina, cui Snam aderisce¹⁶.
- **"Amministratori Non Correlati"**: amministratori di Snam diversi dalla controparte di una determinata Operazione e dalle sue Parti Correlate.
- **"Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate"**: Comitato costituito dal Consiglio di Amministrazione di Snam ai sensi delle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, cui Snam

16 Il possesso dei requisiti di indipendenza degli amministratori è valutato dopo la nomina e annualmente dal Consiglio di Amministrazione; l'esito delle valutazioni è reso noto al pubblico.

aderisce, e composto da un numero di tre Amministratori non esecutivi e indipendenti, così come definiti dal Codice di Autodisciplina delle società quotate.

- **"Comitato per la Remunerazione"**: Comitato costituito dal Consiglio di Amministrazione di Snam ai sensi delle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, cui Snam aderisce, e composto da amministratori non esecutivi la maggioranza dei quali indipendenti, tra cui il Presidente;
- **"Persona Incaricata"**: a seconda dei casi, Responsabile della struttura, Capo Progetto o Procuratore, se individuato;
- **"Soggetti di Interesse"**: soggetti (persone fisiche o giuridiche, diverse dalle Parti Correlate) indicati da amministratori e sindaci, in relazione ai quali possa sussistere, direttamente o indirettamente, un loro interesse, anche potenziale, in rapporto all'attività svolta da Snam e dalle Controllate

which fall within the sphere of the ordinary management of business operations and the related financial activities.

- **"Conditions Equivalent to those of the Market or Standard"**: conditions similar to those usually practised with respect to non-related parties for transactions of a corresponding nature, size and risk, or based on regulated tariffs or on set prices or those practised with respect to subjects with whom the company is obliged by law to contract at a set fee¹⁵. The conditions determined following competitive and

counterparty and timing must be taken into account.

15 It must be considered that Snam and the Subsidiaries carry out multiple activities that are closely regulated by the Italian Regulatory Authority for Electricity, Gas and Water in terms of both contractual aspects (for example, through the Network Code) and rates, therefore leaving no discretionary elements in the agreements stipulated by Snam and the Subsidiaries in strict execution of the provisions and rates approved by the Italian Regulatory Authority for Electricity, Gas and Water.

transparent procedures governed by general company rules or rules consistent with legal procedures for the acquisition of goods and services are normally included, as well as the conditions applied in compliance with the provisions set out in art. 19 of Annex A to Resolution no. 231/2014/R/COM of 22 May 2014 and subsequent amendments and supplements by the Italian Regulatory Authority for Electricity, Gas and Water (Unbundling Regulations).

- **"Unbundling Regulations"**: Provisions issued by the Italian Regulatory Authority for Electricity, Gas and Water on accounting separation pursuant to Annex A to Resolution no. 231/2014/R/COM of 22 May 2014 and subsequent amendments and supplements of the.
- **"Independent Directors"**: Directors of Snam holding the requisites of independence envisaged by the Corporate

Governance Code of Borsa Italiana S.p.A., to which Snam adheres¹⁶;

- **"Non-Related Directors"**: Directors of Snam other than the counterpart of a certain Transaction and its Related Parties.
- **"Control, Risk and Related Party Transactions Committee"**: A Committee established by the Board of Directors of Snam in accordance with the recommendations of the Corporate Governance Code, to which Snam adheres, and consisting of three independent non-executive Directors, as defined by the Corporate Governance Code for listed companies.
- **"Compensation Committee."**: A

16 Whether the directors hold the requisites of independence is assessed after their appointment or annually by the Board of Directors; the result of the assessment is made known to the public.

Committee established by the Board of Directors of Snam in accordance with the recommendations of the Corporate Governance Code, to which Snam adheres, and consisting of non-executive directors, the majority of which are independent, including the Chair;

- **"Person In Charge"**: depending on the cases, Head of Department, Project Manager or Agent, if identified;
- **"Subjects of Interest"**: subjects (individuals or corporate entities, other than Related Parties) indicated by Directors and Statutory Auditors, in which the latter subjects may directly or indirectly have an interest, also potential, in relation to the activities carried out by Snam and its Subsidiaries or certain Transactions¹⁷;

17 If the Subject of Interest is indicated with reference to a certain Transaction, the director or auditor assesses whether

- o a determinate operazioni¹⁷;
- **"Esperto Indipendente"**: persona fisica o giuridica in possesso dei requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza richiesti dalla natura dell'incarico conferito. L'indipendenza è valutata dal soggetto che conferisce l'incarico avendo riguardo, in particolare, alle eventuali relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie tra l'esperto e (i) **Snam**, (ii) i soggetti che controllano **Snam**, le società controllate da **Snam** o soggette a comune controllo con quest'ultima, (iii) gli amministratori delle società di cui ai precedenti punti (i) e (ii), (iv) la controparte dell'Operazione, ed è attestata

17 Qualora il Soggetto di Interesse sia indicato con riferimento ad una determinata Operazione, l'amministratore o il sindaco valutano se aggiornare la propria dichiarazione periodica e, in ogni caso, informano le funzioni competenti di Snam ai fini dell'applicazione del paragrafo 7 della presente Linea Guida.

da una dichiarazione che l'esperto rilascia in occasione dell'affidamento dell'incarico¹⁸. Nell'esame di ciascun rapporto con Parti Correlate, l'attenzione deve essere rivolta alla sostanza del rapporto e non solo alla sua forma giuridica. L'interpretazione delle suddette definizioni è, inoltre, compiuta con riferimento al complesso dei principi contabili internazionali adottati secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) N. 1606 del 19 luglio 2002.

18 Nella Comunicazione Consob DEM/10078683 del 24 settembre 2010 si specifica che gli Esperti scelti dai Consiglieri indipendenti non devono essere necessariamente diversi da quelli eventualmente nominati dalla società. Inoltre, le relazioni economiche, patrimoniali e finanziarie su indicate possono essere considerate irrilevanti ai fini del giudizio di indipendenza, ferma la necessità di fornire espressa motivazione nel documento informativo di cui all'Allegato 4 del Regolamento Consob.

- **Independent Expert**: natural or legal person in possession of the requirements of professionalism, integrity and independence required by the nature of the office held. Independence is assessed by the subject which confers the mandate, in particular taking into account possible economic, equity and financial relations between the expert and (i) **Snam**; (ii) the subjects which control **Snam**, the companies controlled by **Snam** or under the same control as the latter; (iii) the Directors of the companies referred to in points (i) and (ii); (iv) the counterpart of the Transaction, and it is confirmed by a declaration that the expert issues on assignment of the mandate¹⁸.

to update his/her periodic statement and, in any case, informs the relevant Snam departments for the purposes of the application of paragraph 7 of this Guideline.

18 Consob Communication DEM/10078683 of 24 September 2010 specifies that the experts chosen by the Independent

When examining each relationship with Related Parties, attention should be given to the substance of the relationship and not only its legal form.

The interpretation of the aforementioned definitions is, moreover, made with reference to the international accounting principles adopted according to the procedure pursuant to art. 6 of Regulations (EC) no. 1606 of 19 July 2002.

Directors do not necessarily have to be different from those that may be appointed by the company. Moreover, the economic, equity and financial relations indicated above may be considered irrelevant as far as judging independence is concerned, without prejudice for the need to provide express justification for it in the information document referred to in Annex 4 of the Consob Regulation.

3. ATTIVITÀ ISTRUTTORIA E CASI DI ESCLUSIONE

3.1 Avvio dell'attività Istruttoria

Al momento dell'avvio di qualsiasi Operazione, o della modifica delle condizioni di un'operazione già approvata, la Persona Incaricata ha la responsabilità di accertare (i) sia se la controparte dell'Operazione è una Parte Correlata o un Soggetto di Interesse (ii) sia se l'operazione rientri nell'ambito di applicazione della presente Linea Guida¹⁹. A tal fine, le Parti Correlate di **Snam** e i Soggetti di Interesse sono inseriti e ordinati, nel rispetto

19 In caso di operazioni che richiedano l'espletamento di aste, gare d'appalto o altre procedure competitive, le verifiche dovranno essere compiute già in fase di predisposizione della documentazione necessaria alla partecipazione o all'indizione della procedura competitiva.

della normativa sulla *privacy*, in una banca dati ("Banca Dati Parti Correlate e Soggetti di Interesse") disponibile in un apposito applicativo sulla intranet aziendale. La Banca Dati Parti Correlate e Soggetti di Interesse è aggiornata sulla base dell'anagrafica: (1) delle partecipazioni societarie di **Snam** (2) delle informazioni ricevute dai soggetti di cui all'articolo 4 comma 8 del Regolamento Consob, (3) delle dichiarazioni che le Parti Correlate, qualora si tratti di persone fisiche, di cui alle lettere a) e c) del paragrafo 2 della presente Linea Guida rilasciano periodicamente. Le dichiarazioni contengono l'identificazione delle Parti Correlate ad essi riferibili di cui alle lettere d) ed e) del paragrafo 2 della presente Linea Guida²⁰ e,

20 È cura delle Parti Correlate di cui alle lettere a) e c) del paragrafo 2 della presente Linea Guida informare la funzione competente di **Snam** di ogni eventuale aggiornamento

3. PREPARATORY WORK AND EXCLUSION CASES

3.1 Start of Preparatory Work

At the outset of any Transaction, or when the conditions of an already approved transaction are altered, the Person In Charge is responsible for ascertaining both (i) whether the counterpart of the transaction is a Related Party or a Subject of Interest and (ii) whether the transaction is included under the scope of application of this Guideline¹⁹. To this end, the Related Parties of **Snam** and

19 In the case of transactions that require auctions, tenders or other competitive procedures to be carried out, the assessments must be made during the preparation of the documentation necessary to participate in or announce the competitive procedure.

the Subjects of Interest are entered and registered, in compliance with privacy legislation, in a database ("Related Parties and Subjects of Interest Database") available via a special application on the company Intranet. The Related Parties and Subjects of Interest Database is updated on the basis of the register of the: (1) corporate shareholdings of Snam, (2) information received from the subjects referred to in article 4 subsection 8 of the Consob Regulation, (3) declarations that the Related Parties, if natural persons, referred to in letters a) and c) of paragraph 2 of this Guideline issue periodically. The declarations contain an indication of the Related Parties referring to the same mentioned in letters d) an e) of paragraph 2 of this Guideline²⁰

20 The Related Parties referred to in letters a) and c) of paragraph 2 of this Guideline must inform the competent

limitatamente agli Amministratori e Sindaci Effettivi di **Snam**, dei Soggetti di Interesse, nonché delle informazioni a disposizione di **Snam**²¹.

La Persona Incaricata mantiene traccia dell'eventuale applicazione di una delle cause di esclusione di seguito indicate.

3.2 Casi di esclusione

Fermo restando quanto previsto dalla normativa applicabile e per i successivi punti da 5 a 8 dal

relativo alle dichiarazioni rilasciate.
21 Le informazioni e i dati sulle Parti Correlate e i Soggetti di interesse contenute nella Banca Dati consistono: i) per le persone fisiche, nel nome e cognome, data e luogo di nascita, codice fiscale; (ii) per le persone giuridiche, nella denominazione sociale, sede legale, codice fiscale/partita IVA. Le informazioni relative ad amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche sono acquisite e trattate nel rispetto della normativa sulla *privacy*.

and, with exclusive regard to Directors and Standing Auditors, of the Subjects of Interest, as well as information available to **Snam**²¹. The Person In Charge keeps track of any application of one of the causes of exclusion indicated in the following.

3.2 Cases of exclusion

Notwithstanding the provisions of the applicable legislation and for the subsequent points

Snam department of any update relating to the declarations issued.
21 The information and data on the Related Parties and Subjects of interest contained in the Database consists of: i) for natural persons, name and surname, date and place of birth, tax code; (ii) for legal persons, company name, registered office, tax code/VAT registration number. Information relating to the directors, auditors and executives with strategic responsibilities is obtained and processed in compliance with the privacy regulations.

Regolamento Consob in materia di informazione al pubblico sulle relazioni finanziarie, i paragrafi 4, 6.2 e 7 della presente Linea Guida non si applicano:

- 1) alle deliberazioni assembleari di cui all'articolo 2389, primo comma, del codice civile, relative ai compensi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione;
- 2) alle deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 2389, terzo comma, del codice civile;
- 3) alle deliberazioni assembleari di cui all'articolo 2402 del codice civile, relative ai compensi spettanti ai componenti del collegio sindacale;
- 4) alle Operazioni con Parti Correlate e con Soggetti di Interesse di Importo Esiguo individuate dall'Allegato 2 della presente Linea Guida.

from 5 to 8 of the Consob Regulation on public information on financial statements, paragraphs 4, 6.2 and 7 of this Guideline do not apply:

- 1) to the shareholders' meeting resolutions referred to in article 2389, clause 1, of the civil code relative to fees due to members of the Board of Directors;
- 2) to resolutions regarding compensation for Directors holding special offices included within the total amount already allocated by shareholders' meeting resolution pursuant to article 2389, clause 3, of the civil code;
- 3) to the shareholders' meetings resolutions pursuant to article 2402 of the Italian Civil Code, in relation to compensation due to members of the Board of Statutory Auditors;
- 4) to Transactions with Related Parties and Subjects of Interest of Negligible Value as indicated in Annex 2 of this Guideline.

- 5) ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 114-bis del Testo Unico della Finanza e alle relative operazioni esecutive;
- 6) alle deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori e consiglieri investiti di particolari cariche, diverse da quelle indicate nei precedenti punti 1, 2 e 3, nonché dei dirigenti con responsabilità strategiche a condizione che: (i) la società abbia adottato una politica di remunerazione; (ii) nella definizione della politica di remunerazione sia stato coinvolto il Comitato per la Remunerazione; (iii) sia stata sottoposta all'approvazione o al voto consultivo dell'Assemblea una relazione che illustri la politica di remunerazione; (iv) la remunerazione assegnata sia coerente con tale politica;
- 7) alle Operazioni Ordinarie con Parti Correlate e con Soggetti di Interesse che siano

concluse a Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard. In tal caso, fermo quanto disposto dall'articolo 17 del regolamento (UE) n. 596/2014 (*Market Abuse Regulation*), per le Operazioni di Maggiore Rilevanza:

- (i) sono comunicate a Consob, da parte di Affari Legali, Societari, Compliance e Enterprise Risk Management, la controparte, l'oggetto e il corrispettivo delle operazioni che hanno beneficiato dell'esclusione entro il termine di sette giorni dall'approvazione;
- (ii) previa comunicazione di Affari Legali, Societari, Compliance e Enterprise Risk Management, sono indicate nella relazione intermedia sulla gestione e nella relazione sulla gestione annuale, nell'ambito delle informazioni da fornire nelle suddette relazioni ai sensi dell'articolo 5, comma 8 del Regolamento Consob, quali tra le Operazioni soggette agli obblighi informativi ivi previsti siano state concluse avvalendosi

- 5) to compensation plans based on financial instruments approved by the Shareholders' Meeting in accordance with Article 114-bis of the Consolidated Law on Finance and related executive operations;
- 6) to resolutions on the matter of the compensation of Directors and Managers assigned specific roles, other than those indicated in previous points 1, 2 and 3, and to Executives with strategic responsibilities, as long as: (i) the company has adopted a remuneration policy; (ii) the Compensation Committee was involved in defining the compensation policy; (iii) a report presenting the compensation policy was put to the approval or advisory vote of the Shareholders' Meeting; (iv) the proposed compensation is in line with that policy;
- 7) to Ordinary Transactions with Related Parties and Subjects of Interest concluded

at Equivalent to Market or Standard conditions. In such a case, notwithstanding the provisions of article 17 of (EU) regulation no. 596/2014 (*Market Abuse Regulation*), for Transactions of Greater Importance:

- (i) Consob shall be informed of the counterpart's identity, the subject matter and the payment of the Transactions which have benefited from exclusion by Legal and Corporate Affairs, Compliance and Enterprise Risk Management Department, within seven days of approval;
- (ii) after notification of Legal and Corporate Affairs, Compliance and Enterprise Risk Management Department, the interim report on operations and the annual report on operations shall indicate, as part of the information to be provided in the aforementioned reports pursuant to article 5, subsection 8 of the Consob Regulation,

dell'esclusione prevista per le Operazioni Ordinarie a Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard.

La Persona Incaricata fornisce tempestivamente ad Affari Legali, Societari, *Compliance* e *Enterprise Risk Management* le informazioni necessarie ai fini di ottemperare agli obblighi informativi di cui sopra.

8) alle Operazioni con o tra Controllate, anche congiuntamente, nonché alle Operazioni con società collegate, qualora nelle Controllate o nelle società collegate controparti dell'Operazione non vi siano interessi, qualificati come significativi in base ai criteri definiti dall'Allegato 1, sezione II, della presente Linea Guida di altre Parti Correlate della Società. Non si considerano interessi significativi quelli derivanti dalla mera condivisione di uno o più amministratori o dirigenti con responsabilità strategiche tra la società e le società controllate.

3.3 Attività Istruttoria in caso di esito positivo

Qualora non sussistano le suddette cause di esclusione dell'applicazione della Presente Linea Guida, la Persona Incaricata:

- ove accerti che l'operazione è effettuata con un Soggetto di Interesse, applica il paragrafo 7 della presente Linea Guida.
- ove accerti che si tratta di un' Operazione con Parti Correlate deve trasmettere le informazioni²² con le relative valutazioni sull'Operazione: i) all'Amministratore Delegato di **Snam** in caso di operazioni di competenza del Consiglio di Amministrazione di Snam o

22 Le informazioni relative all'Operazione sono formulate coerentemente e compatibilmente con quanto previsto dal "Documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza" di cui all'Allegato 4 del Regolamento Consob.

dell'Amministratore Delegato di Snam; ii) all'amministratore delegato/organo delegato della controllata competente o ai vertici di altro soggetto non avente natura societaria (per esempio joint venture di natura contrattuale), i cui organi di gestione sono composti in prevalenza da dipendenti **Snam** o delle Controllate, nel caso di Operazioni di loro interesse.

La Persona Incaricata assicura all'amministratore delegato/organo delegato/ vertici competenti, lo svolgimento delle verifiche inerenti le informazioni e le valutazioni ricevute, prima della successiva comunicazione al Comitato chiamato a formulare il parere, nonché le ulteriori attività richieste ai sensi del successivo paragrafo 4.

In ogni caso, qualora la competenza a decidere sia attribuita a un soggetto diverso dalla Persona Incaricata allo stesso devono essere

fornite le medesime informazioni, le relative valutazioni sopra indicate e il parere previsto dal paragrafo 4.

which of the Transactions subject to the information obligations envisaged therein have been concluded making use of the exclusion envisaged for Ordinary Transactions under Equivalent to Market or Standard Conditions.

The Person In Charge shall promptly provide the Legal and Corporate Affairs, Compliance and Enterprise Risk Management Department with the information necessary in order to comply with the information obligations set out above.

8) to Transactions with or between Subsidiaries, also jointly, and to Transactions with associated companies, if in the Subsidiaries or associated companies that are counterparties to the Transaction there are no interests that may be qualified as significant on the basis of the criteria defined in Annex 1, section II, of this Guideline by other Related Parties of the company. It shall not be considered as significant interests those derived

from the mere sharing of one or more Directors or other executives with strategic responsibilities between the company and its subsidiaries.

3.3 Preparatory Work in the event of a positive outcome

In the absence of any of the exceptions to application of this Guideline, the Person In Charge:

- where he/she assesses that the operation is carried out with a Subject of Interest, applies paragraph 7 of this Guideline.
- where he/she assesses that it is a Related Party Transaction must transmit the information²² with associated assessments

22 The information on the Transaction is drawn up coherently and compatibly with the provisions of the "Information

of the Transaction: i) to the CEO of **Snam** in the case of operations for which the Board of Directors or the CEO of **Snam** are responsible; ii) to the managing director/ delegated body of the competent subsidiary or the Executive Directors of another subject, not corporate in nature (for example contractual joint ventures), whose governance bodies are mainly composed of employees of **Snam** or its Subsidiaries, in the case of Transactions in their interest.

The Person In Charge shall assure the competent Chief Executive Officer/managing director delegated body/Executive Directors that the information and assessments received have been checked before subsequent communication to the Committee called on to give its opinion, as well as the additional activities required

pursuant to the subsequent paragraph 4. In any case, if the responsibility to decide is attributed to a subject other than the Person In Charge, that person must be provided with the same information, the relative assessments referred to above and the opinion contemplated in paragraph 4.

"Document on Transactions of Greater Importance" referred to in Annex 4 of the Consob Regulation.

4. RUOLI E ITER AUTORIZZATIVO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DI MINORE E MAGGIORE RILEVANZA

4.1 I Comitati endoconsiliari

Snam affida il compito di fornire il **parere preventivo dal presente paragrafo al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate**.

Nel caso di Operazioni aventi a oggetto le remunerazioni degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche di **Snam**, tale parere viene espresso dal **Comitato per la Remunerazione**, ferma restando la competenza del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate per la verifica sull'osservanza

della conformità alla presente Linea Guida dell'*iter* di approvazione dell'Operazione. In tale ipotesi, le previsioni della presente Linea Guida che fanno riferimento al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate si intendono riferite anche al Comitato per la Remunerazione.

Qualora il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate non sia interamente costituito da Amministratori Non Correlati, il Comitato è integrato da Amministratori Non Correlati e Indipendenti in ordine di anzianità fino a che non sia interamente costituito da Amministratori non Correlati. Qualora non sia possibile provvedere a tale integrazione, il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate ne informa il Consiglio di Amministrazione che provvede ad affidare l'incarico a un Esperto Indipendente.

4. ROLES AND AUTHORIZATION PROCEDURE FOR RELATED-PARTY TRANSACTIONS OF LESSER AND GREATER IMPORTANCE

4.1 The Board Committees

Snam entrusts the duty of providing the opinion contemplated by this paragraph to the **Control, Risk and Related Party Transactions Committee**.

In the case of Transactions relating to the remuneration of **Snam** Directors and Executives with strategic responsibilities, this opinion is given by the Compensation Committee, without prejudice to the responsibility of the Control, Risk and Related Party Transactions Committee to check that the approval process for the

Transaction complies with this Guideline. In this situation, the provisions of this Guideline referring to the Control, Risk and Related Party Transactions Committee are also understood to refer to the Compensation Committee. If the Control, Risk and Related Party Transactions Committee is not entirely constituted by Directors Not Related, the Committee is joined by Unrelated and independent Directors in order of seniority until it is made up solely of Directors Not Related. In case it is not possible to supply to such integration, the Control, Risk and Related Party Transactions Committee informs the Board of directors which shall appoint an Independent Expert.

4.2 Iter autorizzativo

Prima dell'approvazione di un'Operazione di Minore o Maggiore Rilevanza, le informazioni di cui al paragrafo 3 sono trasmesse dalla Persona Incaricata non appena disponibili e comunque almeno sette giorni prima della prima riunione utile al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate di **Snam** per il rilascio del parere²³. Qualora le Condizioni dell'Operazione siano ritenute dalla Persona Incaricata Equivalenti a quelle di Mercato o Standard, la documentazione predisposta deve contenere oggettivi elementi di riscontro. Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate esprime un **parere motivato non vincolante per le Operazioni di Minore**

²³ Sono fatti comunque salvi i tempi ritenuti necessari dal Comitato stesso, affinché gli sia consentito di effettuare un'adeguata istruttoria della documentazione trasmessa.

4.2 Authorization Procedure

Before approval of a Transaction of Lesser or Greater Importance, the information referred to in paragraph 3 is transmitted by the Person In Charge as soon as it becomes available and in any case at least 7 working days before the next meeting, to **Snam's** Control, Risk and Related Party Transactions Committee for the issue of the opinion²³. If the Transaction Conditions are deemed by the Person In Charge to be Equivalent to Market or Standard Conditions, the documentation drawn up must contain objective elements evidencing the fact. The Control, Risk and Related Party Transactions Committee expresses a **non-**

²³ In any case, the time deemed necessary by the Committee itself shall always be respected to ensure that it can adequately examine the documentation transmitted.

Rilevanza e un parere motivato favorevole per le Operazioni di Maggiore Rilevanza²⁴

sull'interesse della società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni²⁵.

A tale riguardo: (i) il Comitato può farsi assistere, a spese della società, da uno o più Esperti Indipendenti di propria scelta; (ii) il verbale o i documenti di approvazione dell'operazione, ove applicabili, recano adeguata

²⁴ Come chiarito nella Comunicazione Consob n. DEM/10078683 del 24-09-2010 il parere del Comitato è da intendersi vincolante: «per le operazioni di maggiore rilevanza, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento, è richiesto il coinvolgimento nella fase delle trattative, nella fase istruttoria e nella fase deliberativa (con il rilascio di un parere preventivo **vincolante**) di un comitato, anche appositamente costituito, composto esclusivamente da amministratori indipendenti.»

²⁵ Il parere è espresso dal Comitato per la Remunerazione, in caso di operazioni aventi ad oggetto la remunerazione di amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche.

binding reasoned opinion for Transactions of Lesser Importance and a favourable reasoned opinion for Transactions of Greater Importance²⁴ on the company's interest in concluding the Transaction, and on the convenience and substantial fairness of the relative conditions²⁵.

In this respect: (i) the Committee may arrange to be assisted, at the company's expense, by one or more Independent Experts of its own choice; (ii) the report or the

²⁴ As clarified in Consob Communication no. DEM/10078683 of 24-09-2010 the Committee's opinion is to be considered binding: "for transactions of greater importance, pursuant to art. 8 of the Regulations, the involvement of a committee, even especially formed, composed entirely of independent directors is required in the negotiation phase, the examination phase and the resolution phase (with the issuing of a **binding** opinion)".

²⁵ In case of Transactions regarding the remuneration of directors, statutory auditors and executives with strategic responsibilities, the opinion is expressed by the Compensation Committee.

motivazione in merito all'interesse di **Snam** al compimento dell'Operazione nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Per le Operazioni di Minore Rilevanza

Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale ricevono dall'Amministratore Delegato, ai sensi del successivo paragrafo 6.1, una completa informativa almeno trimestrale sull'esecuzione delle Operazioni di Minore Rilevanza, con evidenza delle Operazioni eventualmente approvate nonostante il parere negativo espresso dal Comitato e delle relative motivazioni.

Fermo restando quanto previsto dall'articolo 17 del regolamento (UE) n. 596/2014, qualora siano state approvate Operazioni nonostante il parere negativo espresso dal Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, è messo a disposizione del

pubblico, entro quindici giorni dalla chiusura di ciascun trimestre dell'esercizio, presso la sede sociale e con le modalità indicate dal Titolo II, Capo I del Regolamento Emittenti Consob adottato con Delibera 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, un documento contenente l'indicazione della controparte, dell'oggetto e del corrispettivo delle Operazioni di Minore Rilevanza approvate nel trimestre di riferimento, nonché delle ragioni per le quali si è ritenuto di non condividere tale parere. Nel medesimo termine il parere è messo a disposizione del pubblico in allegato al documento informativo o sul sito internet della società.

Per le Operazioni di Maggiore Rilevanza

Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate di **Snam**, ovvero uno o più dei suoi componenti, dallo stesso delegati, viene coinvolto nella fase delle trattative e nella

approval documents of the Transaction, when applicable, must indicate adequate reason regarding Snam's interests in carrying out the Transaction as well as the convenience and substantial correctness of the relative conditions.

For Transactions of Lesser Importance

The Boards of Directors and Statutory Auditors receive from the CEO, pursuant to paragraph 6.1 below, full information on the execution of Transactions of Lesser Importance at least quarterly, with evidence of any Transactions that are approved in spite of a negative opinion expressed by the Committee and of the relative motivations. Notwithstanding the provisions of article 17 of (EU) Regulation no. 596/2014, if Transactions have been approved despite a negative opinion given by the Control, Risk and Related Parties Transactions Committee, a document shall be made available to the

public within fifteen days of the end of each quarter, at the company's office and in the ways specified in Chapter II, Heading I of the Consob Issuer Regulation adopted with Resolution 11971 of 14 May 1999 and subsequent amendments and supplements, containing the indication of the counterparty, the object and the price of the Transactions of Lesser Importance approved during the reference quarter, along with the reasons why the choice was made not to comply with said opinion. Within the same term, the opinion is made available to the public as an annex to the information document or on the company's website.

For Transactions of Greater Importance

The **Snam** Control, Risk and Related Party Transactions Committee or one or more of its members, delegated by the Committee, shall be involved in the negotiating phase and in the examination phase of the Transaction

fase istruttoria dell'Operazione attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e tempestivo, con la facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni agli organi delegati e ai soggetti incaricati della conduzione delle trattative o dell'istruttoria; La competenza a deliberare sulle Operazioni di Maggiore Rilevanza è riservata al Consiglio di Amministrazione di **Snam**. Il Consiglio di Amministrazione approva l'Operazione, previo motivato parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, in merito all'interesse della società al compimento dell'Operazione, nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Operazioni con Parti Correlate di competenza dell'Assemblea

Quando un'Operazione di Minore o Maggiore Rilevanza deve essere deliberata o autorizzata

dall'Assemblea di **Snam**, nella fase istruttoria, nella fase delle trattative (solo per Operazioni di Maggiore Rilevanza) e nella fase di approvazione della proposta di deliberazione da sottoporre all'Assemblea, si applica il presente paragrafo.

by receiving a complete and immediate information flow, with the power to request information from and to address observations to the delegated bodies and the subjects in charge of the negotiations or the enquiries; The responsibility for deciding on Transactions of Greater Importance by resolution is reserved for the **Snam** Board of Directors.

The Board of Directors approves the Transaction only after receiving the reasoned favourable opinion of the Control, Risk and Related Party Transactions Committee on the company's interest in concluding the Transaction and on the convenience and substantial correctness of the relative conditions.

Transactions with Related Parties attributed to the Shareholders' Meeting

When a Transaction of Lesser or Greater Importance must be submitted for resolution

or authorised by the **Snam** Shareholders' Meeting, in the examination phase, the negotiation phase (for Greater Importance Transactions only) and the approval phase of the resolution proposal to be submitted to the Shareholders' Meeting, this paragraph shall apply.

5. DELIBERE QUADRO

In caso di Operazioni omogenee da concludersi con una stessa parte correlata possono essere adottate delibere-quadro.

Nella fase istruttoria e nella fase di approvazione della delibera-quadro si applicano, a seconda del prevedibile ammontare massimo delle Operazioni oggetto della delibera, cumulativamente considerate, le previsioni previste per le Operazioni di Maggiore o di Minore Rilevanza di cui alla presente Linea Guida, in quanto compatibili, ivi compresa la pubblicazione del documento informativo previsto dal Regolamento Consob.

In ogni caso, le delibere-quadro devono avere efficacia non superiore a un anno, riferirsi ad Operazioni sufficientemente determinate e riportare almeno il prevedibile ammontare massimo delle Operazioni da realizzare nel periodo di riferimento e la motivazione delle

condizioni previste.

Il Consiglio di Amministrazione deve ricevere, ai sensi del successivo paragrafo 6.1., una completa informativa sull'attuazione delle delibere-quadro almeno trimestrale.

Alle singole Operazioni concluse in attuazione della delibera-quadro non si applicano le previsioni del paragrafo 4 della presente Linea Guida. Le Operazioni concluse in attuazione di una delibera quadro oggetto di un documento informativo pubblicato non sono computate ai fini del cumulo previsto dall'articolo 5, comma 2, del Regolamento Consob.

5. FRAMEWORK RESOLUTIONS

In the case of homogeneous Transactions to be completed with the same related party, framework resolutions may be adopted.

In the preliminary phase and during the phase of approval of the framework resolution, depending on the expected maximum amount of transactions subject to resolution, considered collectively, the provisions laid down for Transactions of Greater or Lesser Importance set out in this Guideline shall apply, as far as compatible, including publication of the information document contemplated by the Consob Regulation.

In any case, the framework resolutions shall not be effective for more than one year, shall refer to sufficiently determined Transactions and show at least the forecast maximum amount of Transactions to be performed during the reference period and the reasons for the

envisaged terms.

The Board of Directors must receive, pursuant to subsequent paragraph 6.1, complete information on the implementation of the framework resolutions at least quarterly.

The provisions of paragraph 4 of this Guideline do not apply to the individual Transactions completed in implementation of the framework resolution. Transactions completed in implementation of a framework resolution described in an information document published shall not be counted for the purpose of cumulation set forth in Article 5, subsection 2 of the Consob Regulation.

6. FLUSSI INFORMATIVI VERSO IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E IL COLLEGIO SINDACALE E INFORMATIVA AL PUBBLICO

6.1 I Flussi informativi verso il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale

L'Amministratore Delegato informa il Consiglio di Amministrazione e in Collegio Sindacale sull'esecuzione di tutte le Operazioni con Parti Correlate e di quelle nelle quali vi siano interessi degli amministratori o dei sindaci disciplinate dalla presente Linea Guida (a esclusione quindi di quelle esentate dall'applicazione della presente Linea Guida, ai sensi del paragrafo 3), in occasione dell'informativa disposta ai sensi dell'articolo

16.3 dello Statuto²⁶ e della delibera del Consiglio di Amministrazione di **Snam** sulle attribuzioni che il Consiglio di Amministrazione si è riservato²⁷.

26 Ai sensi dell'articolo 16.3 dello Statuto **Snam**: "In occasione delle riunioni e con cadenza almeno trimestrale il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono informati, anche a cura del Presidente o di eventuali altri Amministratori cui siano state delegate attribuzioni ai sensi del presente articolo dello statuto, ed anche relativamente alle controllate sul generale andamento, sulla sua prevedibile evoluzione, sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, con particolare riguardo alle operazioni in cui gli amministratori abbiano un interesse proprio o di terzi o che siano influenzate dall'eventuale soggetto che eserciti attività di direzione e coordinamento"

27 Ai sensi delle Attribuzioni che il Consiglio Snam si è riservato: "Il Presidente e l'Amministratore Delegato riferiscono almeno trimestralmente al Consiglio stesso e al Collegio Sindacale sull'esercizio delle deleghe conferite e sulle operazioni di maggior rilievo economico finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle controllate nonché sulle operazioni con parti correlate. L'informativa dovrà essere tempestiva qualora si tratti di operazioni in cui gli amministratori abbiano un interesse proprio o di terzi o che siano influenzate dall'eventuale soggetto che eserciti attività di direzione e coordinamento".

6. FLOWS OF INFORMATION TO THE BOARD OF DIRECTORS AND THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND PUBLIC DISCLOSURE

6.1 Flows of information to the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors

The Chief Executive Officer informs the Board of Directors and the Board of Statutory Auditors about the execution of all Transactions with Related Parties and those in which the Directors or Statutory Auditors have interests governed by this Guideline (therefore excluding those exempt from the application of this Guideline, pursuant to paragraph 3), at the time the information is given pursuant to art. 16.3 of the

Bylaws²⁶ and the resolution by the Board of Directors of **Snam** on the attributions that the Board of Directors has reserved for itself²⁷.

26 Pursuant to art. 16.3 of the Articles of Association of **Snam**: "On the occasion of meetings and at least once every three months, the Chairman or any directors granted powers pursuant to this article shall inform the Board of Directors and the Board of Auditors on the general trend of operations, including those of subsidiaries, on foreseeable developments, on operations with the most significant economic, financial and patrimonial impact, with special reference to operations in which directors have a personal or indirect interest and those which are affected by any party exercising management or coordination activities."

27 According to the Powers reserved for **Snam**'s Board: "The Chairman and the Chief Executive Officer report at least once a quarter to the Board itself and to the Board of Auditors about their activities and on the transactions of greatest economic, financial and capital importance performed by the Company and its subsidiaries as well as on the transactions with related parties. Information is made available promptly if it is a case of transactions in which the Directors have a personal interest or interest of third parties or if they are influenced by any party who exercises management and coordination activities."

6.2 Informativa al Pubblico

Le Operazioni con Parti Correlate realizzate da **Snam** e **Controllate** sono comunicate al pubblico con le modalità e nei termini previsti dagli articoli 5 e 6 del Regolamento Consob nonché dell'art. 17 del regolamento (UE) N. 596/2014, ove applicabili.

7. OPERAZIONI CON INTERESSI DEGLI AMMINISTRATORI E SINDACI

Le seguenti disposizioni si applicano alle Operazioni nelle quali un amministratore o un sindaco abbia un interesse, per conto proprio o di terzi. La Persona Incaricata accerta altresì se l'Operazione sia effettuata con un Soggetto di interesse. In caso di accertamento positivo, la Persona Incaricata deve svolgere un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e nella fase deliberativa, delle motivazioni dell'Operazione, con chiara evidenziazione dell'interesse di **Snam** o **Controllate** al suo compimento, tenuto anche conto delle implicazioni e vantaggi connessi all'appartenenza a Snam o Controllate, nonché della convenienza ed equità delle condizioni previste, alla luce di oggettivi e documentati elementi di riscontro. Le motivazioni devono essere portate a

conoscenza del soggetto competente alla approvazione/deliberazione, qualora diverso dalla Persona Incaricata.

Prima della trattazione di ciascun punto all'ordine del giorno della riunione consiliare:

- in base a quanto previsto dall'articolo 2391 del codice civile e dal Codice di Autodisciplina, ciascun amministratore e sindaco è comunque tenuto a segnalare eventuali interessi, per conto proprio o di terzi, di cui sia portatore in relazione alle materie o questioni da trattare, precisandone la natura, i termini, l'origine e la portata;
- qualora l'operazione sia di competenza del Consiglio di Amministrazione di **Snam**, Il Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate esprime un parere motivato non vincolante sull'interesse della società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza

e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni, secondo le modalità²⁸.

- In sede di delibera consiliare, gli amministratori interessati, tenuto conto delle indicazioni del Codice di Autodisciplina, non prendono parte alla discussione e alla deliberazione sulle questioni rilevanti, allontanandosi dalla sala della riunione;
- se si tratta dell'Amministratore Delegato e l'Operazione è di sua competenza, questi si astiene in ogni caso dal compimento dell'Operazione stessa, investendo della questione il Consiglio di Amministrazione (art. 2391 c.c.).

²⁸ Le informazioni su tali operazioni sono trasmesse al Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con parti correlate nei termini previsti dal paragrafo 4 della presente Linea Guida. A tale riguardo: (i) il Comitato può farsi assistere, a spese della società, da uno o più Esperti Indipendenti di propria scelta; (ii) il verbale o i documenti di approvazione dell'operazione, ove applicabili, recano adeguata motivazione in merito all'interesse di Snam al compimento dell'Operazione nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

6.2 Public Disclosure

The Related-Party Transactions carried out by **Snam** and its **Subsidiaries** are communicated to the public in the manner and terms provided for in articles 5 and 6 of the Consob Regulation as well as art. 17 of (EU) regulation no. 596/2014, where applicable.

7. TRANSACTIONS INVOLVING THE INTERESTS OF THE DIRECTORS AND STATUTORY AUDITORS

The following provisions apply to Transactions in which a Director or a Statutory Auditor has an interest on his/her own behalf or on behalf of third parties.

The Person In Charge also ascertains whether the Transaction is carried out with a Subject of Interest.

In the case of a positive result, the Person In Charge must carry out a thorough and documented examination, in the investigation and resolution phases, of the reasons for the Transaction, with a clear indication of **Snam's** or its **Subsidiaries'** interest in its completion, also taking into account the implications and advantages connected to belonging to **Snam** or its **Subsidiaries**, and of

the convenience and fairness of the conditions foreseen, in the light of objective elements documenting the fact.

The reasons must be brought to the attention of the subject responsible for approval/passing the resolution, if different from the Person In Charge. Before discussing each point on the agenda of a Board of Directors' meeting:

- based on the provisions of Article 2391 of the Italian Civil Code and of the Corporate Governance Code, all Directors and Statutory Auditors are in any case required to state any interests they may have, on their own account or on behalf of third parties, in the matters or issues at hand, specifying the nature, terms, source and scope of said interest;
- if the transaction falls within the competence of the Board of Directors of Snam, the Control, Risk and Related Party Transactions Committee expresses a non-binding

motivated opinion on the company's interest in concluding the Transaction, and on the convenience and substantial fairness of the relative conditions²⁸.

- At the Board of Directors' meeting, the interested Directors, pursuant to the indications of the Corporate Governance Code, do not participate in the discussion or the voting phase on the relevant questions, leaving the meeting room;
- if the person involved is the CEO and if the transaction falls within his competence, he

²⁸ The information on these transactions is transmitted to the Control, Risk and Related Party Transactions Committee in the terms set out in paragraph 4 of this Guideline. In this respect: (i) the Committee may arrange to be assisted, at the company's expense, by one or more Independent Experts of its own choice; (ii) the report or the approval documents of the Transaction, when applicable, must indicate adequate reason regarding Snam's interests in carrying out the Transaction as well as the convenience and substantial correctness of the relative conditions.

Al fine di assicurare il rispetto degli iter istruttori e deliberativi previsti dal presente paragrafo, amministratori e sindaci rilasciano semestralmente e/o in caso di variazioni una dichiarazione in cui sono rappresentati i potenziali interessi di ciascuno in rapporto a **Snam** e Controllate e in ogni caso segnalano per tempo all'Amministratore Delegato (o al Presidente, in caso di interessi dell'Amministratore Delegato), il quale dà notizia agli altri amministratori e al Collegio Sindacale, delle singole Operazioni che **Snam** intende compiere, nelle quali sono portatori di interessi. A tale riferimento, si specifica che: (i) la valutazione di amministratori e sindaci è soggettiva; (ii) i soggetti per i quali sono indicati potenziali interessi sono, in ogni caso, diversi dalle Parti Correlate; (iii) l'interesse può rilevare anche se indiretto (es. tramite uno stretto familiare); (iv) nelle dichiarazioni sono indicati gli enti, a esclusione delle società Controllate e Collegate di **Snam**, in cui amministratori e sindaci

ricoprono incarichi di amministratore, sindaco e dirigente con responsabilità strategica o con cui intrattengono comunque una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale, con particolare attenzione a quelli che esercitano, anche indirettamente, attività nello stesso settore di operatività di **Snam**.

shall in any case abstain from taking part in the transaction and shall entrust the matter to the Board of Directors (art. 2391 of the civil code).

In order to ensure compliance with the investigative and decision-making procedures laid down in this paragraph, Directors and Statutory Auditors, six-monthly and/or if changes are made, shall issue a statement setting out the potential interests of each of them in relation to **Snam** and its **Subsidiaries**, and in any case pointing out in good time to the Chief Executive Officer (or the Chair, in the case of the Chief Executive Officer's interests), who shall inform the other Directors and the Board of Statutory Auditors, of the individual Transactions that **Snam** intends to complete, in which they have interests. In this respect, it is specified that: (i) the evaluation of the Directors and Statutory Auditors is subjective; (ii) the subjects indicated

as potentially interested parties are, in any case, not Related Parties; (iii) the interest can be relevant even if it is indirect (e.g. through a close relative); (iv) the declarations indicate the organizations, excluding the subsidiary and associated companies of **Snam**, in which the Directors and Statutory Auditors hold the positions of Director, Statutory Auditor and Manager with strategic responsibility or with whom they in any case have a significant commercial, financial or professional relationship, with particular attention to those who perform activities, even indirectly, in the same business sector as **Snam**.

8. DISPOSIZIONI FINALI

L'Amministratore Delegato di **Snam** dà attuazione a quanto previsto dalla presente Linea Guida, anche tramite disposizioni applicative che vengono recepite in coerenza con le disposizioni del Sistema Normativo di **Snam**. All'Amministratore Delegato è data delega ad apportare alla presente Linea Guida, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate, le modifiche strettamente necessarie per l'adeguamento della presente Linea Guida a modifiche organizzative di **Snam**. Ogni altra modifica, ivi comprese quelle dovute a provvedimenti normativi o regolamentari, sono riservate al Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del Comitato Controllo e Rischi e Operazioni con Parti Correlate. Il Consiglio di Amministrazione di **Snam** valuta con cadenza annuale se procedere ad una revisione della presente Linea Guida

8. FINAL PROVISIONS

The **Snam** CEO shall provide for implementation of the provisions of this Guideline also by application provisions which are adopted according to the **Snam** Regulatory System. The CEO is delegated to update this Guideline, after examination and express positive opinion by the Control, Risk and Related Party Transactions Committee, with all amendments that are strictly necessary to adapt this Guideline to modifications in the **Snam** organisational system. All other amendments, including those due to legislative and regulatory provisions are reserved to the Board of Directors, after the Control, Risk and Related Party Transactions Committee has expressed a positive opinion. The **Snam** Board of Directors shall assess yearly whether to revise this Guideline, also taking into account the amendments which have taken

tenendo conto, tra l'altro, delle modifiche eventualmente intervenute negli assetti proprietari, nonché dell'efficacia dimostrata dalle procedure nella prassi applicativa anche con riferimento alla congruenza delle soglie di rilevanza delle Operazioni. La presente Linea Guida è formalmente consegnata ad Amministratori, Sindaci Effettivi e dirigenti con Responsabilità Strategiche di **Snam** da parte da Affari Legali, Societari, *Compliance e Enterprise Risk Management*, ed è portata a conoscenza delle Persone Incaricate di **Snam** e **Controllate** attraverso la pubblicazione sul sito intranet di **Snam**. La presente Linea Guida è pubblicata sul sito internet di **Snam** www.snam.it e a essa è fatto riferimento nella relazione annuale sulla gestione. prassi applicativa anche con riferimento alla congruenza delle soglie di rilevanza delle Operazioni. La presente Procedura è formalmente consegnata a tutti i soggetti

place in ownership, and the effectiveness of the procedures demonstrated in application of the same, also with regard to the congruence of Transactions' relevance thresholds. This Guideline shall be formally delivered to Directors, Standing Auditors and Executives with strategic responsibilities of **Snam** by Legal and Corporate Affairs, Compliance and Enterprise Risk Management Department, and brought to the attention of the Persons In Charge of **Snam** and its **Subsidiaries** through publication on **Snam**'s Intranet. This Guideline is published on **Snam**'s website www.snam.it and referred to in the Annual Report on operations.

di cui all'articolo 3 lettera c) e a tutti i Procuratori di Snam e Controllate da parte di Affari Legali, Societari, Compliance e Enterprise Risk Management di Snam, è pubblicata sul sito internet di Snam www.snam.it e ad essa è fatto riferimento nella relazione annuale sulla gestione.

Allegati

Annexes

ALLEGATO 1

I. INDIVIDUAZIONE DELLE OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

1. Criteri di calcolo per l'individuazione delle Operazioni di Maggiore Rilevanza

Il regime previsto dal Regolamento Consob prevede due soglie differenti di rilevanza, rispettivamente del 5% per la generalità delle operazioni con parti correlate e del 2,5% per le operazioni con la società controllante quotata, in relazione ai seguenti indici di rilevanza:

- a) **Indice di rilevanza del controvalore:** è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale consolidato del Gruppo ovvero, se maggiore, la capitalizzazione rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno

di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, ove redatte).

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

- i) per le componenti in contanti, l'ammontare pagato alla/dalla controparte contrattuale;
- ii) per le componenti costituite da strumenti finanziari, il *fair value* determinato, alla data dell'operazione²⁹;
- iii) per le operazioni di finanziamento o di concessione di garanzie, l'importo

²⁹ La determinazione del *fair value* è operata in conformità ai principi contabili internazionali adottati con Regolamento (CE) n.1606/2002

ANNEX 1

I. IDENTIFICATION OF TRANSACTIONS OF GREATER IMPORTANCE WITH RELATED PARTIES

1. Calculation criteria for identifying Transactions of Greater Importance

The regime envisaged by Consob Regulation provides two different relevance thresholds, 5% for all general transactions with related parties and 2.5% for transactions with the listed Parent Company respectively, in relation to the following relevance indexes:

- a) **Equivalent-value relevance ratio:** is the ratio between the equivalent transaction and the net equity drawn from the latest consolidated balance sheet of the Group or, if greater, the capitalisation acquired at the end of the last trading day

included in the period covered by the latest accounting periodical published document (annual or half-year financial report or additional periodic financial information, where prepared).

Should the economic conditions of the Transaction not be determined, the equivalent operation shall be:

- i) for cash components, the amount paid to/by the contractual partner;
- ii) for the component in financial instruments, the fair value determined at the date of the transaction²⁹;
- iii) for funding transactions or grant of guarantees, the maximum amount payable.

If the economic conditions of the

²⁹ The fair value is determined in compliance with the international accounting standards adopted pursuant Regulation (EC) no. 1606/2002.

massimo erogabile.

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

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

Se l'oggetto dell'operazione è l'acquisizione cessione di partecipazioni in società che hanno effetti sull'area di consolidamento, il valore del numeratore è il totale attivo della partecipata in ottica di bilancio consolidato, indipendentemente dalla percentuale di

capitale oggetto di disposizione.

Se l'oggetto dell'operazione è l'acquisizione cessione di partecipazioni in società che non hanno effetti sull'area di consolidamento, il valore del numeratore è:

- i) in caso di acquisizioni, il controvalore dell'operazione maggiorato delle passività della società acquisita eventualmente assunte dall'acquirente;
- ii) in caso di cessioni, il corrispettivo dell'attività ceduta.

Per le operazioni di acquisizione e cessione di altre attività (cioè diverse dalle partecipazioni), il valore del numeratore è:

- 1) in caso di acquisizioni, il maggiore tra il corrispettivo e il valore contabile che verrà attribuito all'attività;
- 2) in caso di cessioni, il valore contabile dell'attività.

- c) **Indice di rilevanza delle passività:** è il rapporto tra il totale delle passività

operation depend, in whole or in part, of magnitudes not yet known, the equivalent operation is the maximum admissible or payable value under the agreement.

- b) **Asset relevance ratio:** is the ratio between the total assets of the entity in the transaction and the total assets of the Group. Data to be used shall be obtained from the most recently published consolidated balance sheet by the Group; whenever possible, similar data should be used for determining the total assets of the entity involved in the transaction.

If the purpose of the transaction is the acquisition/transfer of shares in companies that have an impact on the area of consolidation, the value of the numerator is the total assets of the investee according to the consolidated balance sheet, regardless of the percentage of capital being available.

If the purpose of the transaction is the acquisition/transfer of shares in companies that have no impact on the area of consolidation, the value of the numerator is:

- i) in the case of acquisitions, the counter operation plus the acquired company's liabilities eventually assumed by the purchaser;
- ii) in the case of transfers, the consideration of the divested business.

For transactions of acquisition and transfer of other assets (i.e. other than the purchase of a stake), the value of the numerator is:

- 1) in the case of acquisitions, the greater of the consideration and the carrying amount that will be attributed to the assets;
- 2) in the case of transfers, the book value of the assets.

- c) **Liabilities relevance ratio:** is the ratio between the total liabilities of the acquired

dell'entità acquisita e il totale attivo del Gruppo. I dati da utilizzare devono essere tratti dal più recente stato patrimoniale consolidato pubblicato dal Gruppo; ove possibile, analoghi dati devono essere utilizzati per la determinazione del totale delle passività della società o del ramo di azienda acquisiti.

I medesimi parametri sono utilizzati per valutare la rilevanza delle operazioni poste in essere tra controllate; pertanto i denominatori dei rapporti sono riferiti alla società controllante. Al momento di prima approvazione nel 2010 della procedura "Operazioni con Interessi degli Amministratori e Sindaci e Operazioni con Parti Correlate", l'utilizzo degli indici di rilevanza sopra indicati comportava due soglie, rispettivamente, pari a circa 280 milioni di euro per le operazioni con parti correlate e pari a circa 140 milioni di euro per le operazioni con la società controllante quotata. Al fine di assicurare la massima

trasparenza al mercato, **Snam individua per tutte le Operazioni con Parti Correlate una soglia unica di individuazione delle operazioni di maggiore rilevanza fissata in 140 milioni di euro.**

2. Cumulo delle Operazioni con Parti Correlate

Ai fini dell'individuazione delle operazioni di maggiore rilevanza si considerano anche le operazioni tra loro omogenee o realizzate in esecuzione di un disegno unitario le quali, pur non qualificandosi singolarmente come operazioni di maggiore rilevanza, superino, ove cumulativamente considerate, le soglie di rilevanza indicate in precedenza.

Ai fini della determinazione del cumulo, non si considerano le operazioni escluse ai sensi delle disposizioni di cui al paragrafo 3 della presente Linea Guida.

In caso di cumulo di più operazioni, è

determinata in primo luogo la rilevanza di ciascuna operazione sulla base dell'indice o degli indici indicati in precedenza, a essa applicabili; per verificare il superamento della soglia prevista (140 milioni di euro) i risultati relativi a ciascun indice sono quindi sommati tra loro.

3. Criteri alternativi di calcolo per l'individuazione delle Operazioni di Maggiore Rilevanza

Qualora un'operazione o più operazioni tra loro cumulate siano individuate come "di maggiore rilevanza" secondo gli indici indicati in precedenza e tale risultato appaia manifestamente ingiustificato in considerazione di specifiche circostanze, la Consob può indicare, su richiesta della società, modalità alternative da seguire nel calcolo dei suddetti indici.

A tal fine, la società comunica alla Consob le caratteristiche essenziali dell'operazione

e le specifiche circostanze sulle quali si basa la richiesta prima della conclusione delle trattative.

II. INDICI DI SIGNIFICATIVITÀ DEGLI INTERESSI DI ALTRE PARTI CORRELATE DI SNAM NELLE OPERAZIONI CON O TRA SOCIETÀ CONTROLLATE O COLLEGATE

L'esenzione prevista dal paragrafo 3 della Linea Guida, relativa alle operazioni con o tra società controllate o collegate, non si applica qualora:

- le società parti dell'operazione condividano uno o più consiglieri o dirigenti con responsabilità strategiche, e tali soggetti beneficino di piani d'incentivazione basati su strumenti finanziari (o comunque di remunerazioni variabili) dipendenti esclusivamente dai risultati conseguiti dalle

entity and the total assets of the Group. Data to be used must be derived from the most recently published consolidated balance sheet by the Group; whenever possible, similar data should be used for determining the total liabilities of the company, or company branch acquired.

The same parameters are used to evaluate the relevance of transactions conducted between subsidiaries; therefore, the denominators of the relationships refer to the Parent Company. At the time of the first approval of the procedure "Transactions involving the interests of Directors and Statutory Auditors and transactions with Related Parties" in 2010, use of the above-mentioned relevance indexes involved two thresholds, equal to approximately 280 million euros for transactions with related parties and approximately 140 million euros for

Transactions with the listed parent company, respectively.

In order to ensure the maximum transparency to the market, **for all Transactions with Related Parties, Snam identifies a single relevance threshold, set at 140 million euros.**

2. Aggregated amounts of Transactions with Related Parties

Transactions which are homogeneous or made under a unified design which, while not qualifying as individual transactions of greater importance, exceed, when considered cumulatively, the thresholds of relevance indicated above are considered Transactions of Greater Importance.

For the purposes of calculating the aggregate amount, Transactions excluded pursuant to the provisions of paragraph 3 of this Guideline are

not considered. In the case of the aggregation of several Transactions, first the relevance of each is determined on the basis of the index or indexes indicated above, if applicable; to check on whether the contemplated threshold is exceeded (140 million euros), the results of each index are summed together.

3. Alternative calculation criteria for identifying Transactions of Greater Importance

If a Transaction or several aggregated Transactions are classified as Transactions of Greater Relevance according to the indexes indicated above, and this result is manifestly unreasonable in view of special circumstances, Consob may indicate, at the request of the company, alternative arrangements to be followed in determining these indexes. For this purpose, the company informs Consob of

the essential features of the Transactions and the special circumstances upon which the request prior to the conclusion of the negotiations was based.

II. RELEVANCE INDEXES OF THE INTERESTS OF OTHER PARTIES RELATED TO SNAM IN TRANSACTIONS WITH OR BETWEEN SUBSIDIARIES OR ASSOCIATED COMPANIES.

The exemption contemplated by paragraph 10 of this Guideline, relative to Transactions with or between Subsidiaries or associated companies, is not applicable when:

- the companies which are parties to the Transaction share one or more Directors or executives with strategic responsibilities, and if such subjects benefit from incentive plans

società controllate o collegate con le quali l'operazione è svolta. La valutazione di significatività va condotta alla luce del peso che assume la remunerazione dipendente dall'andamento della controllata o collegata rispetto alla remunerazione complessiva del consigliere o del dirigente con responsabilità strategiche;

- la società controllata o collegata parte dell'operazione sia partecipata (anche indirettamente, attraverso soggetti diversi da Snam) dal soggetto che controlla Snam e il peso effettivo di tale partecipazione supera il peso effettivo della partecipazione detenuta dal medesimo soggetto in Snam. Ai fini della valutazione di tale peso effettivo, le partecipazioni dirette sono ponderate per la totalità, mentre quelle indirette sono ponderate secondo la percentuale di capitale sociale detenuta nelle società controllate attraverso cui è posseduta la partecipazione

nella Parte Correlata³⁰. Qualora alla partecipazione nella Parte Correlata si affianchino altri interessi economici, tali interessi sono considerati unitamente a

³⁰ Esempi:

(i) INTERESSE SIGNIFICATIVO: La società A controlla con il 50% del capitale rappresentato da azioni con diritto di voto la società B (Snam), la quale a sua volta controlla con la medesima percentuale la società C, non quotata. Inoltre, A detiene direttamente il rimanente 50% di C. Nell'operazione tra la società B e la società C, la società A detiene un interesse significativo in C giacché il peso effettivo della partecipazione in quest'ultima società è pari a $50\% + (50 \times 50\%) = 75\%$, mentre il peso della partecipazione in B è pari al 50%.

(ii) INTERESSE NON SIGNIFICATIVO: la società A controlla con il 30% del capitale rappresentato da azioni con diritto di voto la società B (Snam), la quale a sua volta controlla con il 50% del capitale rappresentato da azioni con diritto di voto la società C, non quotata. Inoltre, A detiene direttamente il 10% di C. Nell'operazione tra la società B e la società C, la società A non detiene un interesse significativo in C giacché il peso effettivo della partecipazione in quest'ultima società è pari a $10\% + (30 \times 50\%) = 25\%$, mentre il peso della partecipazione in B è pari al 30%; non esiste quindi, in assenza di altri interessi significativi, un incentivo al trasferimento netto di risorse da B a C.

based on financial instruments (or, in any case, with variable remuneration), depending on the results achieved by the Subsidiaries or associated companies with which the Transaction takes place. The assessment of relevance must be carried out in the light of the importance that the remuneration depending on the trend of the subsidiary or associated company has in respect of the total remuneration of the Director or manager with strategic responsibilities;

- the subsidiary or associated company which is a party to the Transaction is partly owned (even indirectly, through subjects other than Snam) by the subject which controls Snam and if the effective weight of the stake held exceeds the actual weight of the Snam shares held by that subject. To assess the effective weight, the directly held stakes are entirely taken into account, while the

indirectly held stakes are weighted according to the percentage of the share capital of the Subsidiaries held, through which the stake in the Related Party is in turn held³⁰. If the stake in the Related Party is held together

³⁰ Examples:

(i) SIGNIFICANT INTEREST: Subsidiary A holds 50% of the voting share capital of company B (Snam), which in turn controls, with the same percentage, the unlisted company C. Furthermore, A directly holds the remaining 50% of C. In the transaction between company B and company C, Company A holds a significant interest in C since the effective weight of the stake held in this last company is equal to $50\% + (50 \times 50\%) = 75\%$, while the weight of B's participation is equal to 50%.

(ii) NON-SIGNIFICANT INTERESTS: Subsidiary A controls, with 30% of the voting share capital, Company B (Snam), which in turn controls, with 50% of the voting share capital, the unlisted company C. Furthermore, A directly holds 10% of C. In the transaction between Company B and Company C, Company A does not hold a significant interest in C since the effective weight of the stake held in this last Company is equal to $10\% + (30 \times 50\%) = 25\%$, while the weight of the stake in B is equal to 30%. Therefore, in the absence of other significant interests, there exists no incentive to the net transfer of resources from B to C.

quelli derivanti dalla partecipazione calcolata secondo il suo peso effettivo.

Non rappresenta invece, di per sé solo, un interesse significativo la semplice detenzione di una partecipazione, nella società controllata o collegata, da parte di altre società controllate da Snam o a essa collegate.

ALLEGATO 2

INDIVIDUAZIONE DELLE OPERAZIONI D'IMPORNO ESIGUO

Ai fini dell'applicazione dell'esenzione prevista dal paragrafo 3.2 lettera 4 della presente Linea Guida, si considerano di Importo Esiguo le seguenti operazioni³¹:

- 1) Operazioni concluse con i soggetti indicati dalle lettere c) e d) del paragrafo 2 della Linea Guida di valore non superiore a euro 500.000, salvo che si tratti di amministratori

³¹ L'Importo Esiguo prevale su ogni altra causa di esenzione eventualmente concorrente sull'operazione (es. operazione ordinaria a condizioni di mercato o standard, operazione con società controllate). Le Operazioni di Importo Esiguo sono escluse dall'applicazione sia delle procedure previste dalla Linea Guida per le Operazioni con Parti Correlate che del regime di trasparenza previsto dall'art. 5 del Regolamento Consob.

with other economic interests, such interests are considered together with those deriving from the stake calculated according to the effective weight.

However, the simple holding of a stake in a Subsidiary or associated on the part of another Snam Subsidiary or associated company is not, in itself, a significant interest.

ANNEX 2

IDENTIFICATION OF TRANSACTIONS OF NEGLIGIBLE VALUE

To apply the exemption contemplated by paragraph 3.2 letter 4 of the this Guideline, the amount in euros of the following Transactions are considered for negligible value³¹:

- 1) Transactions concluded with the subjects indicated in letters c) and d) of paragraph 2 of this Guideline for a value of no more

³¹ The Negligible Value prevails over every other reason for exemption which could be applicable to the transaction (e.g. Ordinary transactions at market or standard conditions, transactions with subsidiaries). Transactions of Negligible Values are not subject to either the procedures contemplated by the Guideline for Transactions with Related Parties or the regime of transparency prescribed by art. 5 of the Consob Regulation.

- o sindaci della società, nel cui caso il valore non deve essere superiore a euro 100.000.
- 2) Operazioni concluse con i soggetti indicati dalla lettera e) del paragrafo 2 della Linea Guida di valore non superiore a:
- euro 500.000 se il soggetto non è una società;
 - euro 2.500.000 se il soggetto è una società con azioni quotate in mercati regolamentati italiani o di altri paesi dell'Unione Europea o con azioni diffuse fra il pubblico in misura rilevante ed euro 1.000.000 per tutte le altre società.
- 3) Operazioni concluse con i soggetti indicati dalle lettere a), b), f) del paragrafo 2 della Linea Guida di valore non superiore a:
- euro 1.000.000 se il soggetto non è una società;
 - euro 5.000.000, se il soggetto è una società con azioni quotate in mercati

- than 500,000 euros, unless Transactions deal with Directors or Statutory Auditors of the company; in such case the value shall be no more than 100,000 euros.
- 2) Transactions concluded with the subjects indicated in letter e) of paragraph 2 of the Guideline for a value of no more than:
- 500,000 euros if the subject is not a company;
 - 2,500,000 euros if the subject is a company with shares listed on a regulated market in Italy or other countries of the European Union or with common stock widely distributed among the public, and 1,000,000 euros for all other companies.
- 3) Transactions concluded with the subjects indicated in letters a), b) and f) of paragraph 2 of the Guideline for a value of no more than:
- 1,000,000 euros if the subject is not a company;
 - 5,000,000 euros if the subject is a company with shares listed on a regulated market in Italy or other countries of the European Union or with common stock widely distributed among the public, and 2,000,000 euros for all other companies.
- 4) Transactions made on the basis of tariffs or under regulated conditions, of an amount not exceeding 500,000 euros.



A cura di
Snam

Progetto grafico e impaginazione
ACC & Partners

Per informazioni rivolgersi a
Snam S.p.A
Piazza Santa Barbara, 7
20097 San Donato Milanese (MI)
Sito Internet: www.snam.it

Dicembre 2016



La rete che rispetta il futuro