



**Politica
per la gestione
del dialogo con
la generalità degli
Azionisti e degli
Investitori**

amplifon

CONTENUTI

1. OBIETTIVI DELLA POLITICA	2
<hr/>	
2. FORME DI DIALOGO NELL'AMBITO DELLE COMPETENZE DELLE FUNZIONI AZIENDALI	3
a. Principi generali	3
b. Rapporti continuativi con la comunità finanziaria	4
c. Politica per la comunicazione di informazioni societarie	6
<hr/>	
3. DIALOGO TRA GLI AZIONISTI E IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	7
a. Gli argomenti oggetto del dialogo	7
b. L'Amministratore Responsabile	7
c. Modalità di svolgimento del dialogo	8
d. Informativa interna	10
<hr/>	
4. APPROVAZIONE E REVISIONE DELLA POLITICA	10

I. OBIETTIVI DELLA POLITICA

Amplifon promuove il dialogo con i propri azionisti, potenziali investitori, analisti e altri soggetti del mercato finanziario quale elemento essenziale caratterizzante l'azienda.

La presente Politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti e degli investitori (la "Politica") descrive i principi e le procedure adottate da Amplifon per agire con integrità nei confronti della comunità finanziaria.

La Politica è volta ad instaurare e mantenere un rapporto costante e continuativo con gli azionisti, i potenziali investitori e i principali *stakeholders* della Società, attraverso modalità di ascolto attivo e di dialogo basati su principi di correttezza e trasparenza.

Il Consiglio di Amministrazione di Amplifon, su proposta del Presidente, d'intesa con l'Amministratore Delegato e previo parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, ha approvato la presente Politica in data 16 dicembre 2021 in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 1, raccomandazione 3 nel nuovo Codice di Corporate Governance adottato dal Comitato per la Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A., pubblicato in data 31 gennaio 2020 (il "Codice di Corporate Governance").

Alla luce di quanto sopra, il Paragrafo 2 della Politica descrive il rapporto continuativo tra la Società e la generalità degli azionisti, i potenziali investitori e gli altri *stakeholder* nell'ambito delle competenze delle funzioni aziendali. Il paragrafo 3 regola le ulteriori attività di *engagement* predisposte per promuovere il dialogo tra la Società e gli azionisti, definendone gli argomenti, regolando le procedure e individuando i soggetti responsabili delle attività di *engagement* e gli altri soggetti potenzialmente coinvolti.

2. FORME DI DIALOGO NELL'AMBITO DELLE COMPETENZE DELLE FUNZIONI AZIENDALI

a. Principi generali

Amplifon si impegna a mantenere la propria credibilità aziendale e a sviluppare un rapporto di fiducia con gli investitori attraverso un approccio strutturato alla comunicazione di informazioni *price sensitive*.

Il programma di *Investor Relations*, volto ad essere sia proattivo sia reattivo, si basa sull'impegno di Amplifon a:

- divulgare i propri risultati finanziari e le informazioni *price sensitive* al mercato, ai suoi azionisti e agli altri *stakeholder* in modo tempestivo, aperto e completo, sia in inglese sia in italiano;
- comunicare attraverso i suoi portavoce designati;
- incontrare con cadenza regolare i propri principali azionisti e potenziali investitori come parte del proprio programma continuativo volto ad informare e ottenere *feedback* circa la Società;
- fornire un ragionevole accesso agli analisti finanziari e ai media per supportarli nello sviluppo di opinioni informate sulla Società, senza al contempo influenzare tali opinioni;
- utilizzare il proprio sito internet istituzionale come canale di comunicazione principale.

i. Impegni di comunicazione

La comunicazione di Amplifon è ispirata ai seguenti principi:

- **Trasparenza:** le informazioni *price sensitive*, che siano favorevoli o meno, saranno diffuse in modo equilibrato, imparziale e non fuorviante;
- **Accuratezza:** le informazioni saranno complete e accurate al momento della pubblicazione e qualsiasi errore sostanziale sarà immediatamente corretto e chiarito;
- **Tempestività:** le informazioni *price sensitive* saranno pubblicate non appena note, a meno che non sussistano legittime motivazioni eccezionali tali da consentire un ritardo nella pubblicazione, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti esistenti;
- **Non selettività:** le informazioni *price sensitive* saranno accessibili a tutti gli *stakeholder* attraverso un'ampia diffusione pubblica; nessuno *stakeholder* avrà accesso privilegiato a informazioni *price sensitive* in qualunque forma;
- **Coerenza:** tutti gli azionisti o potenziali investitori riceveranno le medesime informazioni.

ii. Portavoce designati

Al fine di garantire coerenza nella comunicazione, tutte le domande e le richieste da parte della comunità finanziaria devono essere indirizzate al team di Investor Relations & Sustainability di Amplifon. Le attività di comunicazione con gli investitori e gli altri soggetti del mercato finanziario sono svolte esclusivamente da:

- Amministratore Delegato – Enrico Vita;
- Chief Financial Officer – Gabriele Galli;
- Investor Relations & Sustainability Sr Director – Francesca Rambaudi;
- Team Investor Relations & Sustainability.

I soggetti che precedono possono occasionalmente essere supportati da altri membri dell'*Executive Leadership Team* o da altri rappresentanti della Società.

iii. Calendario finanziario

Amplifon pubblica sul sito internet istituzionale il proprio [calendario](#) che contiene le date della pubblicazione dei risultati economico-finanziari, delle Assemblee degli azionisti, dei pagamenti dei dividendi e altre date rilevanti.

iv. Quiet period

In linea con le best practice di mercato, Amplifon applica un *black-out period* della durata di circa un mese prima della pubblicazione dei risultati economico-finanziari annuali e di 15 giorni prima della pubblicazione dei risultati semestrali e trimestrali. Durante questi periodi la Società (i) non commenta e non fornisce indicazioni relativamente agli imminenti risultati, performance o prospettive future del Gruppo e (ii) non svolge alcuna altra attività disciplinata dalla presente Politica

b. Rapporti continuativi con la comunità finanziaria

Amplifon si impegna a coltivare rapporti di lungo termine con gli *stakeholder* e a sviluppare una comunicazione bidirezionale con la comunità finanziaria attraverso diversi punti di contatto, tra cui incontri individuali, incontri di gruppo, teleconferenze, partecipazioni a conferenze e *roadshow*, conference calls in occasione della presentazione dei risultati economico-finanziari e *Capital Markets Days*, come delineato nella presente Politica.

i. Assemblea degli azionisti

L'Assemblea rappresenta un'importante occasione di dialogo tra gli azionisti e il Consiglio di Amministrazione. Gli azionisti sono invitati a prendere la parola, presentare domande ed esercitare la propria influenza votando all'Assemblea della Società. Amplifon farà tutto quanto in suo potere per facilitare la partecipazione e il voto

dei propri azionisti nell'assemblea degli azionisti. A tal riguardo si veda anche il "Regolamento Assembleare", disponibile sul [sito internet istituzionale](#), che disciplina, tra l'altro, (i) la partecipazione all'assemblea annuale; (ii) la discussione sugli argomenti all'ordine del giorno; e (iii) le modalità di intervento da parte dei soggetti legittimati all'esercizio del diritto di voto nonché le eventuali repliche alle risposte fornite dalla Società.

ii. Sito internet istituzionale

Al fine di costituire un'efficace e trasparente canale di comunicazione continuativa con la generalità degli azionisti, degli investitori e degli altri *stakeholder*, la Società aggiorna costantemente il proprio [sito internet istituzionale](#) per fornire le ultime informazioni rilevanti, sia in lingua italiana sia in lingua inglese. Tale sito ha una sezione specifica denominata "*Investors*" dove possono essere reperite informazioni, quali, ad esempio, sui risultati economico-finanziari, le relazioni annuali, i comunicati stampa, le presentazioni alla comunità finanziaria, l'andamento del prezzo delle azioni di Amplifon, l'elenco degli analisti che coprono il titolo della Società e il calendario degli eventi societari. Inoltre, altre sezioni del sito, denominate "Sostenibilità", "Governance", "Media", "Identità", "Noi nell'hearing care" e "Innovazione", forniscono ulteriori informazioni di interesse, quali, ad esempio: l'approccio di Amplifon alla sostenibilità, la composizione degli organi sociali, il sistema di governance e i documenti societari, la politica di remunerazione e i profili del *top management* di Amplifon.

iii. Incontri con la comunità finanziaria

Il team di Investor Relations & Sustainability, con il supporto dell'Amministratore Delegato, del CFO e di altri dipartimenti eventualmente coinvolti, cura l'organizzazione di incontri, anche in teleconferenza, con la comunità finanziaria. Le tematiche discusse in tali sedi si basano esclusivamente su informazioni pubbliche e avvengono nel rispetto della normativa applicabile (incluso il Regolamento (UE) 596/2014 ("MAR")), delle previsioni statutarie e del principio di parità di trattamento. Tali incontri, a cui partecipano i portavoce designati, comprendono:

- **Conference call e webcast audio in occasione della presentazione dei risultati economico-finanziari di periodo ovvero in occasione dell'annuncio al mercato di operazioni strategiche**, a valle della riunione del Consiglio di Amministrazione che ne ha deliberato l'approvazione o di importanti annunci strategici;
- **Roadshow**, organizzati periodicamente, e **partecipazione a conferenze** organizzate da broker e banche di investimento nelle principali piazze finanziarie per incontrare investitori attuali e potenziali;
- **Capital Markets Days** organizzati quando necessario per aggiornare la comunità finanziaria sulla strategia, sugli sviluppi e sulle prospettive della Società.

Infine, il team Investor Relations & Sustainability interagisce in maniera continuativa con investitori e altri *stakeholder* telefonicamente o via e-mail o tramite incontri o teleconferenze.

c. Politica per la comunicazione di informazioni societarie

i. Divulgazione delle informazioni *price sensitive*

Amplifon divulga le informazioni *price sensitive* come richiesto in modo trasparente e tempestivo, nel rispetto del MAR e delle indicazioni previste nelle Linee guida in materia di “Gestione delle informazioni privilegiate” pubblicate da Consob nell’ottobre 2017, e delle altre disposizioni legislative e regolamentari in materia.

Al fine di garantire una corretta informativa ad azionisti e investitori, le informazioni *price sensitive* sono comunicate con le modalità previste dalla normativa e dai regolamenti di Borsa applicabili. Inoltre, tali informazioni vengono tempestivamente pubblicate sul [sito internet istituzionale](#) della Società. In data 26 luglio 2018, la Società ha approvato una specifica procedura per la gestione interna e la comunicazione all’esterno di documenti e informazioni societarie, con particolare riferimento alle informazioni rilevanti ed alle informazioni privilegiate, disponibile sul [sito internet della Società](#).

ii. Rumors di mercato

Generalmente, Amplifon si astiene dal commentare i rumors di mercato. Tuttavia, qualora lo ritenesse necessario, la Società può decidere di fornire chiarimenti tramite un apposito comunicato stampa. Per maggiori dettagli, si faccia riferimento al paragrafo 5. *Regime del Ritardo - Rumors* della “Procedura per la gestione interna e la comunicazione all’esterno di documenti e informazioni societarie, con particolare riferimento alle informazioni rilevanti e alle informazioni privilegiate”.

iii. Dichiarazioni previsionali, prospettive e *guidance*

Le comunicazioni al mercato o le informazioni fornite da Amplifon durante gli incontri con la comunità finanziaria potrebbero contenere dichiarazioni previsionali che riflettono le opinioni del *management* riguardo i piani futuri, la strategia e la *performance* finanziaria della Società. Tali dichiarazioni si basano sulle informazioni disponibili al momento della comunicazione e, per loro natura, sono soggette ad una componente intrinseca di rischiosità ed incertezza. Per garantire che gli investitori siano consapevoli di questi rischi, le comunicazioni rese al pubblico da parte della Società vengono accompagnate da dichiarazioni cautelative.

In occasione della pubblicazione dei propri dati economicofinanziari, Amplifon potrebbe fornire dichiarazioni prospettiche di natura qualitativa o diffondere una *guidance* ufficiale relativa alle sue future *performance* finanziarie. Qualora dovesse essere riscontrata una significativa discrepanza tra i dati economico-finanziari attuali e le informazioni previsionali precedentemente fornite al mercato, la Società, a seguito di un’attenta valutazione, emetterà, nel rispetto della normativa pro tempore vigente, un comunicato stampa chiarificatore per evitare di fuorviare il mercato.

iv. Sistema per la diffusione e lo stoccaggio di informazioni regolamentate

Per la diffusione delle “Informazioni regolamentate” Amplifon S.p.A. si avvale del sistema di diffusione eMarket SDIR e del meccanismo di stoccaggio eMarket STORAGE, disponibile al link www.emarketstorage.com e gestito da Spafid Connect S.p.A., con sede legale in Foro Buonaparte 10, Milano.

3. DIALOGO TRA GLI AZIONISTI E IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

a. Gli argomenti oggetto del dialogo

Gli argomenti trattati nel presente capitolo della Politica riguardano materie che, in generale, ricadono nella competenza del Consiglio di Amministrazione e, in particolare:

- i. il piano strategico della Società;
- ii. il modello di Corporate Governance, compreso il dialogo o “*engagement*” con gli azionisti;
- iii. il sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- iv. specifiche operazioni rilevanti della Società che hanno un significativo impatto strategico, economico, patrimoniale o finanziario per la Società, nonché operazioni con parti correlate;
- v. la composizione del Consiglio di Amministrazione, anche in termini di dimensioni, requisiti di professionalità, indipendenza e *diversity*;
- vi. politica di remunerazione;
- vii. temi relativi alla sostenibilità sociale e ambientale.

b. L'Amministratore Responsabile

In conformità al Codice di *Corporate Governance*, il Consiglio di Amministrazione è responsabile per il dialogo con gli azionisti e ne delega la gestione, sotto un profilo operativo, esclusivamente all'Amministratore Delegato (l'“Amministratore Responsabile”), mantenendo in ogni caso un ruolo di indirizzo, supervisione e monitoraggio su tali aspetti e, in generale, sullo sviluppo del dialogo su questioni rilevanti e sul rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari *pro tempore* vigenti.

c. Modalità di svolgimento del dialogo

Nel caso in cui dovessero emergere significative questioni in relazione agli argomenti di cui al paragrafo 3.a, l'azionista che ne abbia interesse potrà inviare una richiesta scritta al Punto di Contatto, rappresentato dall'Investor Relations & Sustainability Sr. Director e/o dal Chief Legal Officer (ciascuno, un "Punto di Contatto"), che operano sotto il coordinamento dell'Amministratore Responsabile. Si riportano di seguito i relativi contatti:

Amplifon S.p.A.

All'attenzione dell'IR & Sustainability Sr. Director e/o del Chief Legal Officer

Via Giuseppe Ripamonti, 133

CAP 20141, Milano - Italia

segreteriasocietaria@amplifon.com - ir@amplifon.com

La richiesta di dialogo da parte dell'azionista deve indicare specificatamente:

- i. gli specifici temi di cui si propone la trattazione;
- ii. un'anticipazione della propria eventuale opinione/posizione rispetto al tema proposto;
- iii. le ragioni per le quali si ritiene necessario attivare un dialogo diretto;
- iv. i soggetti che, per conto dell'azionista richiedente, intendono partecipare al dialogo, specificando il ruolo da questi ricoperto nella loro organizzazione e i dettagli dei relativi contatti;
- v. i rappresentanti della Società con i quali si intenderebbe attivare il dialogo;
- vi. la modalità con cui si intenderebbe svolgere il dialogo; fermo restando che la modalità di dialogo specificata nella richiesta non è in ogni caso vincolante per la Società e che l'effettiva modalità di svolgimento dell'engagement verrà stabilita dall'Amministratore Responsabile in linea con quanto previsto dalla presente Politica.

I Punti di Contatto sono gli unici soggetti responsabili (i) del ricevimento di tutte le richieste degli azionisti per un dialogo con la Società sugli argomenti di cui sopra, comprese le richieste eventualmente rivolte al Consiglio di Amministrazione, a specifici Comitati consiliari o a singoli membri del Consiglio, e (ii) della valutazione delle richieste degli azionisti, anche considerando le informazioni già fornite dalla Società. Pertanto, eventuali richieste inviate direttamente a singoli membri del Consiglio di Amministrazione o ad altre funzioni aziendali devono essere inoltrate ai Punti di Contatto.

I Punti di Contatto indirizzeranno tutte le richieste pertinenti e rilevanti all'Amministratore Responsabile, il quale, con il supporto dei Punti di Contatto e, ove necessario, di altre funzioni aziendali, deciderà se accoglierla o meno.

Nell'assumere tale decisione, l'Amministratore Responsabile tiene conto di diversi fattori, quali ad esempio:

- i. le informazioni già rese pubbliche dalla Società;
- ii. la rilevanza dell'argomento da trattare, tenuto conto anche delle caratteristiche e dimensioni dell'azionista interessato al dialogo;
- iii. la precedente attivazione, sui medesimi argomenti, di altre forme di dialogo con lo stesso o con altri azionisti;
- iv. il potenziale interesse che altri azionisti potrebbero avere per l'argomento da trattare;
- v. l'esito di precedenti votazioni assembleari sullo stesso argomento;
- vi. l'effettiva possibilità di instaurare un dialogo costruttivo sull'argomento;
- vii. il prevedibile approccio degli azionisti sull'argomento, anche tenuto conto delle politiche di impegno adottate da potenziali investitori nonché da *proxy advisors*.

Nel caso in cui l'Amministratore Responsabile decida di rifiutare una richiesta di dialogo, il team Investor Relations & Sustainability comunicherà per iscritto ai soggetti richiedenti le ragioni del rifiuto.

Qualora invece l'Amministratore Responsabile decida di accogliere la richiesta di dialogo, ne individuerà altresì le tempistiche, la tipologia e la modalità di svolgimento. L'Amministratore Responsabile potrà inoltre coinvolgere nel dialogo singoli Consiglieri, anche indipendenti, tenuto conto delle loro specifiche competenze, nonché dirigenti preposti alle funzioni interne, ovvero qualsiasi altro soggetto interno o esterno eventualmente chiamato a partecipare o ad assistere all'attività di dialogo se ritenuto opportuno. Sulla base delle richieste ricevute, della natura dei potenziali soggetti partecipanti, nonché degli interessi della Società, l'Amministratore Responsabile, con il supporto dei Punti di Contatto, stabilisce di svolgere l'attività di dialogo secondo le seguenti modalità:

- i. "*one-way*", prevedendo che siano solo gli azionisti ad esporre unilateralmente il loro parere su argomenti specifici; o
- ii. "*two-way*", prevedendo un effettivo scambio di informazioni tra gli azionisti e la Società.

Inoltre, le attività di dialogo potranno assumere una forma "bilaterale" e coinvolgere un solo azionista, ovvero "collettiva", con la contemporanea partecipazione di più azionisti. Le specifiche modalità dell'attività di *engagement* saranno comunicate via mail agli azionisti interessati.

L'Amministratore Responsabile deve, in ogni caso, assicurare che tutte le informazioni fornite agli azionisti nel corso del dialogo siano coerenti con le politiche della Società in materia di gestione delle informazioni aziendali e che avvengano nel rispetto delle regole di comunicazione al pubblico e del generale dovere di riservatezza.

Ai fini di chiarezza, si precisa che le attività di *engagement* possono riguardare esclusivamente i temi precedentemente anticipati e concordati tra la Società e gli azionisti richiedenti. Nel caso in cui, durante un'attività di *engagement*, un azionista ponga temi o domande diverse da quelle anticipate e concordate fra le parti, l'Amministratore Responsabile può decidere di sospendere l'attività di *engagement* per effettuare le valutazioni necessarie o anche solo opportune, ovvero di terminarla.

d. Informativa interna

L'Amministratore Responsabile terrà informati i Comitati consiliari (Comitato Nomine e Remunerazione e Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, secondo le rispettive aree di competenza) su qualsiasi tema significativo emerso dal dialogo con gli azionisti.

Il Presidente assicura che, ove ciò sia ritenuto opportuno in considerazione della rilevanza e della significatività della specifica questione, il Consiglio di Amministrazione sia debitamente e tempestivamente informato sugli sviluppi rilevanti e sui contenuti significativi emersi da tali attività di *engagement*.

Infine, il Consiglio di Amministrazione valuta l'efficacia della presente Politica e la sua effettiva applicazione e riesamina la Politica periodicamente, oltre a valutare le possibili azioni da intraprendere per soddisfare le richieste degli azionisti.

4. APPROVAZIONE E REVISIONE DELLA POLITICA

La presente Politica è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Amplifon S.p.A. in data 16 dicembre 2021, a seguito del parere favorevole del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, su proposta del Presidente d'intesa con l'Amministratore Delegato.

Il Consiglio riesamina periodicamente la Politica per garantirne l'efficacia e l'applicazione, nonché per assicurarsi che la stessa rifletta gli sviluppi delle disposizioni normative e regolamentari pro tempore vigenti, le best practices di mercato, nonché i cambiamenti nella struttura della Società. La Politica deve inoltre essere riesaminata ogni qualvolta eventi interni o esterni alla Società lo rendano necessario, opportuno o desiderabile.

Qualora le modifiche siano richieste dalla normativa *pro tempore* vigente, la presente Politica verrà aggiornata dal team Investor Relations & Sustainability, di concerto con il team Affari Legali e l'Amministratore Delegato. Quest'ultimo informerà successivamente il Consiglio di Amministrazione, previo esame da parte del Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, di ogni modifica apportata alla Politica in occasione della prima riunione consiliare utile.

amplifon