



**Piazzetta M. Bossi, 4 – Milano**  
**Capitale Sociale: € 9.515.200 i.v.**

**CODICE DI COMPORTAMENTO  
IN MATERIA DI  
INTERNAL DEALING**

## PREMESSA

Il Presente Codice di Comportamento regola la materia di Internal Dealing per “**Finarte Casa d'Aste S.p.A.**” (di seguito la “Società” o “Finarte”), ed è stato redatto in ottemperanza a quanto previsto dall’art. 114, comma 7, del D.Lgs. n. 58/1998 (TUF) e dagli articoli 152-sexies e seguenti del Regolamento Emittenti Consob (Delibera n. 11971/1999) modificato con Delibera Consob n. 15232 in data 29 novembre 2005, a seguito del recepimento in Italia della Direttiva 2003/6/CE in tema di “market abuse” che modificato il quadro normativo in tema di Internal Dealing.

Il Codice di Comportamento viene promulgato dal Consiglio di Amministrazione di Finarte per disciplinare i flussi informativi, da parte dei “Soggetti Rilevanti” alla Società, relativi alle operazioni effettuate dagli stessi, sugli strumenti finanziari emessi da Finarte ed i conseguenti obblighi informativi di quest’ultima nei confronti della Consob e del Mercato, secondo le modalità ed i termini di seguito indicati.

E’ opportuno precisare che tale Codice non esonera i Soggetti Rilevanti dall’obbligo di rispettare le norme di legge o regolamenti vigenti, quali ad esempio, quelle di cui all’art. 180 del D.Lgs. 58/98, rispettivamente in materia di abuso di informazioni privilegiate (c.d. *Insider Dealing*) e manipolazioni del mercato e dal rispetto della procedura interna per la gestione delle informazioni riservate e per la comunicazione all’esterno di informazioni rilevanti riguardanti la Società di seguito indicata.

### Art. 1 - Soggetti Rilevanti

Per “*Soggetti Rilevanti*”, ai fini del presente Codice di Comportamento, si intendono:

- a) gli Amministratori ed i Sindaci Effettivi della Società
- b) il Direttore Amministrativo, Finanziario e di Controllo, e l’Investor Relator della Società
- c) i componenti degli organi di amministrazione e di controllo nonché i soggetti che svolgono funzioni di direzione in una società controllata, direttamente o indirettamente, da Finarte, se il valore contabile della partecipazione nella

predetta società controllata rappresenta più del 50% dell'attivo patrimoniale di Finarte come risultante dall'ultimo bilancio approvato.

- d) Chiunque detenga una partecipazione, calcolata ai sensi dell'art. 118 della Delibera CONSOB 14 maggio 1999, n. 11971, pari almeno al 10% del capitale sociale della Società rappresentato da azioni con diritto di voto, nonché ogni altro soggetto che controlla Finarte.

Il soggetto preposto al ricevimento, alla gestione ed alla diffusione al mercato delle informazioni - di cui al successivo art.3, predispone e mantiene aggiornato l'elenco nominativo dei "Soggetti Rilevanti" di cui al 1° comma.

#### Art. 2 - Operazioni soggette all'obbligo di comunicazione

I "Soggetti Rilevanti" sono tenuti ad informare Finarte delle operazioni di acquisto, vendita, sottoscrizione o scambio, aventi per oggetto:

- a) azioni emesse da Finarte Casa d'Aste S.p.A.
- b) strumenti finanziari collegati alle azioni emesse da Finarte intendendosi per tali:
  - b.1) gli strumenti finanziari che permettono di sottoscrivere, acquisire o cedere azioni emesse da Finarte;
  - b.2) gli strumenti finanziari di debito convertibili in azioni emesse da Finarte o scambiabili con esse;
  - b.3) gli strumenti finanziari derivati sulle azioni emesse da Finarte richiamati dal D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, art. 1, 3° comma;
  - b.4) gli altri strumenti finanziari, equivalenti alle azioni, rappresentanti tali azioni;
  - b.5) le azioni quotate emesse da società controllate dall'emittente quotato e gli strumenti finanziari di cui alle lettere da b.1) a b.4) ad esse collegate;
  - b.6) le azioni non quotate emesse da società controllate da Finarte, quando il valore contabile della partecipazione nella società controllata rappresenta più del 50% dell'attivo patrimoniale di Finarte medesima, come risultante dall'ultimo bilancio approvato, nonché gli strumenti finanziari di cui alle lettere da b.1) a b.4) ad esse collegate;

Ai fini di quanto stabilito al comma precedente:

a) Si tiene conto delle operazioni compiute:

1. da ciascun "Soggetto Rilevante";
2. dal coniuge non separato legalmente, dai figli, anche del coniuge, a carico, e, se conviventi da almeno un anno, dai genitori, dai parenti e dagli affini dei "Soggetti Rilevanti";
3. dalle persone giuridiche, dalle società di persone e dai trust in cui un "Soggetto Rilevante" o una delle persone indicate al punto "2." sia titolare, da solo o congiuntamente tra loro, della funzione di gestione;
4. dalle persone giuridiche, controllate direttamente o indirettamente da un "Soggetto Rilevante" o da una delle persone indicate al punto "2.";
5. dalle società di persone i cui interessi economici siano sostanzialmente equivalenti a quelli di un "Soggetto Rilevante" o di una delle persone indicate al punto "2.";
6. dai trust costituiti a beneficio di un "Soggetto Rilevante" o di una delle persone indicate al punto "2."

b) Non sono da comunicare:

1. le operazioni il cui importo complessivo non raggiunga i 5.000 euro entro la fine dell'anno; per gli strumenti finanziari collegati derivati, l'importo è calcolato con riferimento alle azioni sottostanti;
2. le operazioni effettuate tra il "Soggetto Rilevante" e le persone ad esso strettamente legate;
3. le operazioni effettuate da Finarte con le proprie società controllate.

L'importo indicato al punto "1." del presente comma, è calcolato sommando le operazioni, relative alle azioni ed agli strumenti finanziari ad esse collegati, effettuate per conto di ciascun "Soggetto Rilevante" e quelle effettuate per conto delle persone strettamente legate a tali soggetti.

Art. 3 - Soggetto preposto all'attuazione del "Codice di Comportamento"

Il soggetto preposto al ricevimento, alla gestione ed alla diffusione alla CONSOB ed al mercato delle informazioni previste all'art. 2 ("Soggetto Preposto") è individuato nella persona che ricopre, in Finarte, la funzione di "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari" ovvero, in sua assenza, dell'"Investor Relator".

Il "Soggetto Preposto" monitorerà l'applicazione del Codice di Comportamento, sottoponendo al Consiglio di Amministrazione eventuali modifiche che possano rendersi necessarie ed opportune tenuto conto dell'esperienza applicativa e della prassi che verrà a stabilirsi in materia.

Ogni comunicazione tra i "soggetti Rilevanti" ed il "Soggetto Preposto" può essere compiuta per posta, per fax, per e-mail, o per consegna *brevi manu* mediante trasmissione della prescritta dichiarazione, entro i termini indicati all'art. 4, 1° e 2° comma:

➤ Al seguente indirizzo postale:

Spett. Finarte Casa d'Aste S.p.A.  
Piazzetta M. Bossi, 4  
20121 Milano  
Alla c.a. del Responsabile Affari Societari o dell'Investor Relator

ovvero

➤ Al seguente numero fax:  
+39 02.89010475

ovvero

➤ ai seguenti indirizzi di posta elettronica:

[r.locatelli@finarte.it](mailto:r.locatelli@finarte.it)  
[affari.societari@finarte.it](mailto:affari.societari@finarte.it)

Art. 4 - Obblighi di comunicazione dei "Soggetti Rilevanti"

I "Soggetti Rilevanti" indicati all'art. 1, lettere a), b), e c) sono tenuti ad informare Finarte delle operazioni di cui all'art. 2, 1° comma - purché eccedenti, anche in

via cumulativa il limite indicato all'art. 2, 2° comma, lett. b.1) - entro il quarto giorno di mercato aperto successivo a quello dell'operazione che ha comportato il superamento di tale limite.

I "Soggetti Rilevanti" indicati all'art. 1, 1° comma, lett. d), sono tenuti ad informare Finarte delle operazioni di cui all'art. 2, 1° comma - purché eccedenti, anche in via cumulativa il limite indicato all'art. 2, 2° comma, lett. b.1) - entro il quindicesimo giorno di mercato aperto successivo a quello dell'operazione che ha comportato il superamento di tale limite.

Ai fini del superamento della soglia che determina l'obbligo di segnalazione si procede alla somma aritmetica degli importi relativi a tutte le operazioni effettuate, cumulando fra di loro le operazioni di cui all'art. 2, 1° comma lett. a) e b) compiute dai soggetti indicati all'art 2, 2° comma, punto "1."

I "Soggetti Rilevanti" dovranno inviare le comunicazioni previste ai commi precedenti mediante compilazione e sottoscrizione di moduli conformi allo "Schema di comunicazione", allegato al presente "Codice di Comportamento" - "Allegato 1".

Le comunicazioni di cui al comma precedente dovranno essere inviate da ciascun "Soggetto Rilevante", nel rispetto dei termini indicati, al Soggetto Preposto.

Art. 5 - Limiti al compimento delle operazioni da parte dei "Soggetti Rilevanti"

I "Soggetti Rilevanti" dovranno astenersi dal compiere le operazioni previste all'art. 2, 1° comma:

- ❖ nei 30 giorni solari precedenti il Consiglio di Amministrazione di Finarte chiamato ad approvare il bilancio dell'esercizio e la relazione semestrale ivi compreso il giorno in cui si tiene la riunione;
- ❖ nei 10 giorni solari precedenti il Consiglio di Amministrazione di Finarte chiamato ad approvare le relazioni trimestrali, ivi compreso il giorno in cui si tiene la riunione;

I "Soggetti Rilevanti" possono compiere operazioni al di fuori del periodo consentito solo nel caso di situazioni eccezionali di necessità soggettiva, adeguatamente

motivate dall'interessato. La valutazione della sussistenza di una situazione di necessità soggettiva è rimessa al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

E' fatta salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione di individuare ulteriori periodi o circostanze in cui l'effettuazione di operazioni è soggetta a limiti e condizioni, dandone immediata comunicazione al "Soggetto Preposto" ed ai "Soggetti Rilevanti".

#### Art. 6 - Obblighi di comunicazione della Società

Finarte comunica alla CONSOB e pubblica, con le modalità previste dal Regolamento emittenti, art. 66, 2° e 3° comma, le informazioni ricevute ai sensi dell'art. 4, 1° e 2° comma, entro la fine del giorno di mercato aperto successivo a quello del loro ricevimento.

In occasione della diffusione al mercato delle informazioni di cui al presente "Codice di Comportamento", la Società, contestualmente, provvederà anche ad inserire le medesime nel proprio sito internet.

#### Art. 7 - Trattamento dei dati

La mancata comunicazione di diverse o contrarie indicazioni da parte del "Soggetto Rilevante", trascorsi 10 giorni dal ricevimento del presente Codice, sarà intesa come rilascio a Finarte del consenso per mantenere, in apposito e riservato archivio cartaceo e/o informatico, le informazioni dalla stessa ricevute al solo fine di adempiere alla normativa regolamentare emanata dalla CONSOB.

#### Art. 8 - Inosservanza delle regole di comportamento

Fatta salva la possibilità per Finarte di rivalersi per ogni danno e/o responsabilità che alla stessa possa derivare da comportamenti in violazione del codice, l'inosservanza degli obblighi di dichiarazione o delle limitazioni all'effettuazione di Operazioni comporta:

- per i lavoratori dipendenti, l'irrogazione delle sanzioni disciplinari previste dalle vigenti norme di legge e dalla contrattazione collettiva applicabile;
- per eventuali altri collaboratori, la risoluzione - anche senza preavviso - del rapporto;
- per gli Amministratori ed i Sindaci, il Consiglio di Amministrazione potrà proporre alla successiva Assemblea la revoca per giusta causa del Consigliere o Sindaco Inadempiente.

Il "Soggetto Preposto", come individuato all'art. 3, non è responsabile degli inadempimenti agli obblighi di informativa al mercato posti a carico del Gruppo derivanti da omessa o ritardata comunicazione da parte delle persone rilevanti.

#### Art. 9 - Entrata in vigore

Il presente "Codice di Comportamento" entra in vigore dal 1° marzo 2008. Da tale data decorreranno gli obblighi di comunicazione delle operazioni compiute dai "Soggetti Rilevanti", ed i conseguenti obblighi di informazione alla CONSOB ed al mercato in capo a Finarte.

ALLEGATO 6  
SCHEMA DI COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 152-*octies*, comma 7

1. PERSONA RILEVANTE DICHIARANTE										
1.1 DATI ANAGRAFICI										
SE PERSONA FISICA										
COGNOME					NOME				SESSO*	
CODICE FISCALE*		DATA DI NASCITA (gg/mm/aaaa) *		COMUNE DI NASCITA*		PROVINCIA DI NASCITA*		STATO DI NASCITA*		
DOMICILIO PER LA CARICA*										
SE PERSONA GIURIDICA, SOCIETA' DI PERSONE O TRUST										
RAGIONE SOCIALE										
CODICE FISCALE*		FORMA GIURIDICA*		DATA DI COSTITUZIONE (gg/mm/aaaa) *						
SEDE LEGALE*										
1.2. NATURA DEL RAPPORTO CON L'EMITTENTE QUOTATO										
C.1) SOGGETTO CHE SVOLGE FUNZIONI DI AMMINISTRAZIONE, DI CONTROLLO O DI DIREZIONE IN UN EMITTENTE QUOTATO									S/N	
C.2) DIRIGENTE CHE HA REGOLARE ACCESSO A INFORMAZIONI PRIVILEGIATE E DETIENE IL POTERE DI ADOTTARE DECISIONI DI GESTIONE CHE POSSONO INCIDERE SULL'EVOLUZIONE E SULLE PROSPETTIVE FUTURE DELL'EMITTENTE QUOTATO									S/N	
C.3) SOGGETTO CHE SVOLGE LE FUNZIONI DI CUI AL PUNTO C1) O C.2) IN UNA SOCIETÀ CONTROLLATA, DALL'EMITTENTE QUOTATO									S/N	
C.4) SOGGETTO CHE DETIENE AZIONI IN MISURA ALMENO PARI AL 10 PER CENTO DEL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE QUOTATO O SOGGETTO CHE CONTROLLA L'EMITTENTE QUOTATO									S/N	
2. EMITTENTE QUOTATO										
RAGIONE SOCIALE							CODICE FISCALE*			

\* informazioni da inserire solo nel caso in cui l'invio sia effettuato tramite sistemi telematici attuati dalla società di gestione dei mercati (che non sono oggetto di diffusione al pubblico da parte di quest'ultima)

ANNOTAZIONI

--

3. SOGGETTO CHE HA EFFETTUATO LE OPERAZIONI									
3.1. NATURA DEL SOGGETTO CHE HA EFFETTUATO LE OPERAZIONI									
PERSONA RILEVANTE									S/N
PERSONA FISICA STRETTAMENTE LEGATE AD UN SOGGETTO RILEVANTE (CONIUGE NON SEPARATO LEGALMENTE, FIGLIO, ANCHE DEL CONIUGE, A CARICO, GENITORE, PARENTE O AFFINE CONVIVENTE)									S/N
PERSONA GIURIDICA, SOCIETÀ DI PERSONE O TRUST STRETTAMENTE LEGATA AD UN SOGGETTO RILEVANTE O AD UNA PERSONA FISICA DI CUI AL PUNTO PRECEDENTE									S/N
3.2 DATI ANAGRAFICI / PERSONAL DATA <sup>1</sup>									
SE PERSONA FISICA									
COGNOME	NOME				SESSO*				
CODICE FISCALE*		DATA DI NASCITA (gg/mm/aaaa) *		COMUNE DI NASCITA*		PROVINCIA DI NASCITA*		STATO DI NASCITA*	
RESIDENZA ANAGRAFICA									
SE PERSONA GIURIDICA, SOCIETÀ DI PERSONE O TRUST									
RAGIONE SOCIALE									
CODICE FISCALE*		FORMA GIURIDICA*		DATA DI COSTITUZIONE (gg/mm/aaaa) *					
SEDE LEGALE*									

\* informazioni da inserire solo nel caso in cui l'invio sia effettuato tramite sistemi telematici attuati dalla società di gestione dei mercati (che non sono oggetto di diffusione al pubblico da parte di quest'ultima)

**4.OPERAZIONI**

**SEZIONE A): RELATIVA ALLE AZIONI E STRUMENTI FINANZIARI EQUIVALENTI E ALLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI COLLEGATE /**

DATA	TIPO OPERAZIONE <sup>2</sup>	CODICE ISIN <sup>3</sup>	DENOMINAZIONE TITOLO	TIPO STRUMENTO FINANZIARIO <sup>4</sup>	QUANTITÀ/ QUANTITY	PREZZO (in €) <sup>5</sup>	CONTROVALORE (in €)	MODALITÀ DELL'OPERAZIONE <sup>6</sup>	NOTE
TOTALE CONTROVALORE SEZIONE A (in €)									

**SEZIONE B): RELATIVA AGLI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI COLLEGATI ALLE AZIONI DI CUI ALL'ART. 152-sexies, comma 1, lett. b1 , b3**

DATA	TIPO OPERAZIONE <sup>6</sup>	TIPO STRUM. FINANZIARIO COLLEGATO <sup>8</sup>	TIPO FACOLTÀ <sup>9</sup>	STRUMENTO FINANZIARIO COLLEGATO		AZIONE SOTTOSTANTE		INVESTIMENTO / DISINVESTIMENTO EFFETTIVO			INVESTIMENTO/ DISINVESTIMENTO POTENZIALE (NOZIONALE)			DATA SCADENZA	NOTE
				COD. ISIN <sup>10</sup>	DENOMINAZIONE <sup>11</sup>	COD. ISIN	DENOMINAZIONE <sup>12</sup>	QUANTITÀ	PREZZO (in €) <sup>5</sup>	CONTROVALORE (in €)	QUANTITÀ DEL SOTTOST.	PREZZO D'ES. O REGOLAMENTO (in €)	CONTR OV (in €)		
TOTALE CONTROVALORE POTENZIALE SEZIONE B (in €)															
TOTALE CONTROVALORE SEZIONE A + SEZIONE B (in €)															

<sup>1</sup> Questa sezione relativa ai dati anagrafici del soggetto non va compilata nel caso in cui il soggetto coincida con il dichiarante della sezione 1.1

<sup>2</sup> Indicare la tipologia di operazione, effettuata anche mediante l'esercizio di strumenti finanziari collegati

A= acquisto

V= vendita

S= sottoscrizione

X= scambio

<sup>3</sup> Il codice ISIN deve essere sempre indicato qualora lo strumento finanziario ne abbia ricevuto l'assegnazione da un'agenzia di codifica internazionale (es. UIC per l'Italia) /

<sup>4</sup> Indicare lo strumento finanziario oggetto dell'operazione

AZO = azioni ordinarie

AZP = azioni privilegiate

AZR = azioni di risparmio

QFC = quote di fondi chiusi

EQV = altri strumenti finanziari, equivalenti alle azioni, rappresentanti tali azioni

OBCV = Obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari scambiabili con azioni

<sup>5</sup> Nel caso in cui nel corso della giornata per un dato titolo sia stata effettuata più di una operazione dello stesso tipo (vedi nota2) e con la stessa modalità (vedi nota 6)

indicare il prezzo medio ponderato delle suddette operazioni. Nel caso di obbligazioni convertibili deve essere indicato in centesimi (es. per un'obbligazione quotata sotto alla pari ad un prezzo di 99 indicare 0,99, mentre se quotata sopra alla pari ad un prezzo di 101 indicare 1,01

<sup>6</sup> Indicare l'origine dell'operazione

MERC-IT = transazione sul mercato regolamentato italiano

MERC-ES = transazione sul mercato regolamentato estero

FMERC = transazione fuori mercato o ai blocchi

CONV = conversione di obbligazioni convertibili o scambio di strumenti finanziari di debito con azioni

MERC-SO = transazione sul mercato contestuale all'esercizio di *stock option* – *stock grant*

ESE-DE = esercizio di strumento derivato o regolamento di altri contratti derivati (*future, swap*)

ESE-DI = esercizio di diritti (*warrant/covered warrant/secured derivatives/diritti*)

---

<sup>7</sup> Indicare la tipologia di operazione

A= acquisto

V= vendita

S= sottoscrizione

AL= altro (dettagliare in nota)

<sup>8</sup> Indicare la tipologia di strumento finanziario

W= warrant

OBW = obbligazione cum warrant

SD= securitised derivative

OPZ= opzione

FUT = future

FW = forward (contratti a termine)

OS = Obbligazione strutturata

SW = swap

DIR = diritti

<sup>9</sup> Indicare la categoria di strumento finanziario derivato (solo per le opzioni)

CE= call European style

PE= put European style

CA= call American style

PA= put American style

AL= altro (dettagliare in nota)

<sup>10</sup> Da non indicare solo per contratti derivati (su strumenti finanziari) non standard oppure qualora lo strumento non abbia ricevuto l'assegnazione da un'agenzia di codifica internazionale (es. UIC per l'Italia)

<sup>11</sup> Indicare lo strumento finanziario collegato alle azioni

<sup>12</sup> Indicare lo strumento finanziario sottostante (azione)

---