

ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA
& *Associati*

20123 - MILANO - VIA METASTASIO, 5
TEL. 02.43.337.1 - FAX 02.43.337.337

ATTO

24 maggio 2018
REP. N. 4.643/2.283

NOTAIO FEDERICO MOTTOLA LUCANO

SPAZIO ANNULLATO

N. 4643 di Repertorio

N. 2283 di Raccolta

VERBALE DI ASSEMBLEA
REPUBBLICA ITALIANA
24 maggio 2018

L'anno duemiladiciotto, il giorno ventiquattro del mese di maggio.

In Milano, in via Metastasio n. 5,

io sottoscritto Federico Mottola Lucano, notaio in Milano, iscritto nel Collegio Notarile di Milano,

procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'assemblea degli azionisti di risparmio della società

"Italiaonline S.p.A."

con sede in Assago, provincia di Milano, via del Bosco Rinnovato numero 8, capitale sociale euro 20.000.490,64, interamente versato, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al numero di iscrizione e codice fiscale 03970540963, Repertorio Economico Amministrativo n. 2070674, società con azioni negoziate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito la "**Società**"), tenutasi, alla mia costante presenza,

in data 27 aprile 2018

in Assago, provincia di Milano, strada 2, Milanofiori,
presso NH Milano Congress Centre

Il presente verbale viene pertanto redatto, su richiesta della società medesima, nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di deposito e pubblicazione, ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile.

L'assemblea si è svolta come segue.

* * * * *

Il rappresentante comune degli azionisti di risparmio Stella d'Atri porge ai presenti un cordiale saluto.

Alle ore 16,13 dà inizio ai lavori dell'assemblea della quale – attesa l'assenza giustificata del presidente e del vice presidente del consiglio di amministrazione della Società – assume la presidenza.

Al fine della verifica della costituzione dell'assemblea, comunica:

- che, a cura del personale dalla stessa autorizzato, è stata accertata la legittimazione degli intervenuti;

- che sono in questo momento presenti, in proprio o per delega 11 soggetti legittimati al voto, portatori di numero 1.960 azioni di risparmio, pari al 28,81 % delle azioni di risparmio.

Dichiara pertanto validamente costituita l'assemblea degli azionisti di risparmio, essendo intervenuti un numero sufficiente di azionisti in relazione ai *quorum* richiesti per l'odierna assemblea ai sensi dell'art. 146, comma 3, TUF, per deliberare sulle materie all'ordine del giorno.

Poiché l'affluenza alla sala assembleare può continuare, informa inoltre che mi comunicherà o mi chiederà di comunicare nuovamente il capitale presente al momento di ogni votazione, fermo restando che l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega (con indicazione del dele-

gante e del delegato nonché dei soggetti eventualmente votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori o usufruttuari), con:

(i) specificazione delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'articolo 83-sexies del decreto legislativo 24 febbraio 1998, numero 58 ("TUF");

(ii) indicazione della presenza per ogni votazione prevista e del voto espresso;

(iii) indicazione del numero di azioni e riscontro degli allontanamenti prima di ciascuna votazione;

costituirà allegato al verbale della riunione.

Ai sensi dell'articolo 12 dello statuto sociale, mi designa quale notaio per la redazione del verbale della presente assemblea in forma di pubblico atto notarile.

A questo punto mi invita, anche quale segretario, a fornire, per suo conto, le informazioni preliminari e le disposizioni procedurali dei lavori assemblea.

Su incarico del presidente ricordo che la presente assemblea è stata convocata in unica adunanza, per discutere ed assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente

ORDINE DEL GIORNO

"1. Valutazione delle deliberazioni dei soci ordinari e delle informazioni degli amministratori nell'assemblea ordinaria del 27 aprile 2018.

2. Valutazione dell'impatto delle delibere straordinarie degli ultimi 5 anni sul valore delle azioni di risparmio.

3. Formalizzazione della richiesta di frazionamento delle azioni di risparmio e della richiesta di modifica delle modalità di negoziazione delle azioni di risparmio.

4. Valutazioni in merito alla modalità di gestione del fondo comune."

Comunico anzitutto:

- che non è presente alcun membro del consiglio di amministrazione;
- che per il collegio sindacale sono presenti tutti i membri del neo-eletto collegio sindacale, e precisamente, il presidente Giancarlo Russo Corvace ed i sindaci effettivi Felice de Lillo e Mariateresa Salerno. Tutti i membri del collegio sindacale preannunciano che dovranno abbandonare i lavori assembleari alle 17.00 a causa di pregressi impegni non prorogabili.

In relazione alla convocazione dell'assemblea degli azionisti di risparmio, preciso che:

- in data 28 marzo 2018 è stato pubblicato l'avviso di convocazione sul sito internet della Società e con le altre modalità previste ai sensi dell'articolo 84 del regolamento adottato con delibera Consob numero 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento Emittenti**"), e che, in pari data, un estratto dello stesso è stato pubblicato sul quotidiano MF/Milano Finanza;

- entro dieci giorni dalla pubblicazione dell'avviso di cui sopra non sono pervenute dai soci richieste di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'articolo 126-bis del TUF, né sono pervenute nuove proposte di delibera;

- sono stati effettuati gli adempimenti informativi ed i depositi previsti dalla legge e/o dalla regolamentazione vigente per la presente assemblea in relazione ai punti all'ordine del giorno; i medesimi documenti sono inoltre stati depositati presso il meccanismo di stoccaggio eMarket Storage, messi a disposizione del pubblico, nonché pubblicati sul sito internet della società.

Con riferimento alle partecipazioni azionarie comunico quanto segue:

- che il capitale sociale ammonta ad euro 20.000.409,64 diviso in numero 114.761.225 azioni ordinarie e numero 6.803 azioni di risparmio, tutte senza indicazione del valore nominale, e che le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- che la società non ha emesso strumenti finanziari con diritto di voto e non ha azioni proprie in portafoglio;
- che i soggetti che detengono diritti di voto in misura superiore alle soglie tempo per tempo applicabili del capitale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrato dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione della società, sono i seguenti:

Dichiarante	Azionista diretto	N. Azioni ordinarie	% del c.s. ordinario
Loza Yousriya Nassif	Libero Acquisition S.à r.l.	67.499.999	58,82 %
GoldenTree Asset Management LP	Fondi GoldenTree (*)	18.608.144	16,21 %
Lasry Marc	GL Europe Luxembourg S.à r.l.	15.930.432	13,88 %
(*) GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l., GT NM L.P. e San Bernardino County Employees' Retirement Association			

- che nell'elenco di cui sopra, in difetto di più recenti specificazioni da parte dei relativi azionisti, è stato indicato il numero di azioni risultante dall'ultima comunicazione ricevuta dalla Società ai sensi dell'articolo 120 del TUF;

- che la Società ha nominato Computershare S.p.A. quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe, ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF, la quale ha comunicato di non aver ricevuto deleghe;
- che non risulta sia stata promossa alcuna sollecitazione di deleghe di voto, ai sensi dell'articolo 136 del TUF.

Con riferimento ai patti parasociali in essere, per quanto a conoscenza della Società, comunico che alla data odierna sussiste, quale pattuizione rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF, il patto parasociale tra Libero

Acquisition, GL europe Luxembourg S.à r.l. e i Fondi GoldenTree, da intendersi congiuntamente GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l., GoldenTree SG Partners L.P., GT NM L.P. e The San Bernardino County Employees' Retirement Association.

Con riguardo a tale patto specifico che:

- ha ad oggetto pattuizioni concernenti, tra l'altro, la *corporate governance* della Società e limiti al trasferimento delle relative azioni;
- in data 23 novembre 2015 è stato sottoscritto un accordo modificativo di tale patto parasociale al fine di eliminare qualsiasi conflitto fra le disposizioni del patto relative ai poteri dell'amministratore delegato della Società e la delega a questi conferita dal consiglio di amministrazione;
- in data 8 febbraio 2016, è stato sottoscritto un secondo accordo modificativo del patto parasociale al fine di aggiungere un'ulteriore previsione alle c.d. "Materie Riservate all'Azionista" (ossia a quelle materie che devono essere deliberate previa approvazione di Libero Acquisition e di almeno uno tra GL europe Luxembourg S.à r.l. e i Fondi Golden Tree) in caso di aumenti di capitale delegati al consiglio di amministrazione ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile;
- in data 26 marzo 2018 tra i paciscenti Libero Acquisition S.à r.l., GL europe Luxembourg S.à r.l., GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l., GT NM L.P. e San Bernardino County Employees' Retirement Association è stato sottoscritto un accordo modificativo del patto parasociale in data 9 settembre 2015 (di cui era originariamente parte anche GoldenTree SG Partners L.P.), al fine di sostituire l'intero articolo circa gli accordi sulla nomina degli amministratori della "Target";
- sono state effettuate nei termini e modi di legge le comunicazioni di cui all'articolo 122 del TUF, ivi incluse quelle relative alle sue modificazioni;
- in base alle comunicazioni ed alle pubblicazioni ai sensi di legge non risulta l'esistenza di altri patti parasociali rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF;
- gli intervenuti sono invitati a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione – a norma di legge – del diritto di voto, relativamente a ciascuna delle materie espressamente elencate all'ordine del giorno e dà quindi atto che nessuna dichiarazione viene resa in proposito;
- l'elenco nominativo dei partecipanti, in proprio o per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob verrà allegato al verbale come parte integrante del medesimo.

In ordine allo svolgimento dei lavori assembleari, comunico che:

- al solo scopo di facilitare la verbalizzazione degli interventi e la risposta agli stessi, è attivo un servizio di registrazione e di stenotipia; la registrazione sarà conservata per il tempo strettamente necessario alla redazione del verbale;
- i dati dei partecipanti all'assemblea sono raccolti e trattati dalla società, ai sensi del decreto legislativo numero 196 del 2003 ("Codice in materia di *privacy*"), esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti obbligatori assembleari e societari;

- nei locali in cui si svolge la riunione non possono essere effettuate riprese audio-video né fotografie;
- i partecipanti che desiderassero intervenire nella discussione sono invitati a farne preventiva richiesta e a comunicarmi il loro nome, in modo tale da prenderne nota in apposito elenco; nel verbale sarà riportata, ai sensi di legge, la sintesi degli interventi, con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento;
- non sono pervenute prima dell'assemblea domande sulle materie all'ordine del giorno;
- tutte le votazioni, avverranno mediante utilizzo del *radiovoter*, del quale tra breve saranno esposti i principi di funzionamento;
- l'elenco analitico dei voti espressi e delle astensioni verrà allegato al verbale dell'assemblea;
- i partecipanti che durante i lavori assembleari volessero lasciare la sala sono invitati a farlo constatare al personale di controllo;
- coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza sono pregati di abbandonare la sala prima dell'inizio di ciascuna votazione, segnalandolo al personale di controllo;
- in caso di rientro in sala i partecipanti dovranno far rilevare la presenza al personale di controllo;
- come di consueto, è stato consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare; non è presente nessun giornalista;- sono altresì presenti dipendenti della Società e consulenti per svolgere compiti di segreteria e assistenza.

In ordine alle votazioni mediante *radiovoter*, comunico che:

- a tutti gli intervenuti legittimati al voto e delegati dei legittimati al voto è stata consegnata un'apposita apparecchiatura elettronica denominata *radiovoter*, nella quale è memorizzato un codice di identificazione del socio e delle relative azioni possedute;
- tale apparecchiatura sarà utilizzata per la rilevazione delle presenze ogni volta che gli intervenuti entreranno o usciranno dalla sala assembleare e dovrà essere restituita al personale incaricato al termine dell'assemblea;
- una volta dichiarata aperta la procedura di votazione su ciascun argomento all'ordine del giorno, i votanti sono invitati a digitare sul *radiovoter* il tasto verde "F" per esprimere voto favorevole, ovvero il tasto rosso "C" per esprimere voto contrario, oppure il tasto giallo "A" per esprimere la propria astensione dal voto;
- la votazione effettuata deve essere confermata premendo il tasto "OK";
- va fatto presente che per tutte le votazioni – prima di attivare il tasto "OK" – i votanti sono ancora in condizione di modificare la scelta effettuata, digitando semplicemente il tasto relativo alla nuova scelta che intendono compiere;
- pertanto, dopo avere verificato sul *display* la correttezza della scelta effettuata, i votanti dovranno premere il tasto "OK" presente sul *radiovoter* per esprimere definitivamente il proprio voto, ricevendone conferma sul

display medesimo. Da quel momento il voto espresso non è più modificabile, se non recandosi alla postazione di voto assistito situata accanto al palco;

- coloro che non voteranno o non confermeranno il loro voto con il tasto "OK" verranno classificati come "non votanti";
- i voti favorevoli, contrari e di astensione così espressi e i non votanti verranno registrati automaticamente e riportati analiticamente in allegato al verbale dell'assemblea;
- gli eventuali delegati portatori di più deleghe che intendono esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate potranno recarsi presso l'apposita postazione di voto sopra indicata di voto assistito;
- sempre alla postazione di voto assistito potranno essere anche effettuate le prenotazioni degli interventi.

Prego infine i votanti di non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Il presidente conferma le dichiarazioni da me fatte e prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno mi prega di ricapitolare per i soci i documenti messi a loro disposizione.

Aderendo a tale richiesta segnalo quindi che è stato distribuito un fascicolo contenente, fra l'altro:

- estratto dell'avviso di convocazione
- avviso di convocazione
- relazione illustrativa del rappresentante comune degli azionisti di risparmio sulle materie all'ordine del giorno.

Il presidente mi ringrazia per l'assistenza negli adempimenti preliminari all'assemblea.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno ricorda che, ai sensi dell'articolo 12 dello statuto sociale, in sede di discussione, gli interventi da parte dei signori azionisti dovranno essere concisi e attinenti all'ordine del giorno.

Precisa che alle domande poste si risponderà al termine degli interventi.

Comunica che coloro che fossero intervenuti nella discussione potranno riprendere nuovamente la parola al termine delle risposte, al fine di effettuare un intervento di replica al quale si valuterà se far seguire un'ulteriore risposta; conclude chiarendo che a tale ultima risposta non è ammessa replica ulteriore.

* * * * *

Iniziando la trattazione del **primo punto all'ordine del giorno** il presidente dà per letto lo stralcio della relazione, visto che è stata pubblicata sul sito nei termini di legge.

Precisa che è facoltà degli azionisti presentare proposte di deliberazione inerenti l'argomento oggetto di trattazione. Procede quindi con una breve esposizione degli accadimenti occorsi durante la riunione degli azionisti ordinari della società, ritenendo che sia necessaria per consentire la piena

informazione degli azionisti di risparmio, cui non spetta il diritto di intervento nell'assemblea generale.

Si rammarica dell'assenza in questa riunione dei membri del consiglio di amministrazione ma, ricorda come tale assenza sia probabilmente giustificata dalla presenza di pregressi impegni dei neo-nominati membri.

Riferisce infine di aver sottolineato l'importanza di valorizzare il capitale umano della società.

Dichiara quindi aperta la discussione su questo punto all'ordine del giorno e invita coloro che desiderino prendere la parola a prenotarsi e a fornire il proprio nome e cognome.

Prende la parola Gianfranco d'Atri, in delega dell'azionista Andrea Tempofosco .

Ringrazia la Società per aver organizzato l'assemblea degli azionisti di risparmio in sostanziale contestualità con l'assemblea generale. Stigmatizza l'assenza del consiglio di amministrazione e suggerisce, per ovviare a tale assenza, di ammettere nelle prossime assemblee generali anche gli azionisti di risparmio.

Si auspica che in futuro gli organi sociali considerino con ancora maggiore attenzione l'importanza del capitale umano quale componente centrale del patrimonio aziendale.

Chiede qualche chiarimento sull'esistenza di un piano industriale, che possa dare maggiori certezze agli azionisti di risparmio sulle future capacità della Società di generare utili.

Il presidente constatato che nessun altro chiede nuovamente la parola, non essendo suo compito fornire risposte al quesito posto, dichiara chiusa la trattazione del punto all'ordine del giorno, non essendovi deliberazioni da assumere.

* * * *

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il presidente dà per letto lo stralcio della relazione, visto che è stata pubblicata sul sito nei termini di legge.

Precisato che è facoltà degli azionisti presentare proposte di deliberazione inerenti l'argomento oggetto di trattazione, osserva come il periodo 2014-2016 sia stato caratterizzato da una serie di operazioni di natura straordinaria che – ritiene – abbiano arrecato danno agli azionisti di risparmio. In particolare precisa di riferirsi alla deliberazione di fusione dell'8 marzo 2016, nella misura in cui tale fusione ha comportato l'emissione di nuove azioni. A tal proposito comunica di aver richiesto all'avvocato Emilio Luigi Di Cianni una valutazione circa tale deliberazione di fusione e la necessità che tale deliberazione fosse sottoposta alla autorizzazione dell'assemblea degli azionisti di risparmio. Invita quindi l'avv. Roberto Affatato, collega delegato per l'odierno intervento dall'avv. Di Cianni, a leggere un estratto di una relazione che illustri le conclusioni cui si è pervenuti.

L'avvocato Roberto Affatato, aderendo a tale richiesta, legge il testo di intervento che viene qui di seguito trascritto:

“Relativamente al nostro caso, è importante fare riferimento all’articolo 6, comma 12, dello Statuto societario, il quale dispone espressamente la necessità della modificazione dell’importo fisso per azione di risparmio conseguentemente ad operazioni di raggruppamenti o frazionamenti o in generale ad operazioni di capitale. In tale ipotesi, nel caso di scioglimento di società, le azioni di risparmio, come è stato indicato nello statuto costitutivo, hanno prelazione nel rimborso del capitale fino alla concorrenza di euro 600 per azione.

In data 8 marzo 2016 era stata indetta e si svolgeva un’assemblea, la quale prevedeva tra gli ordini del giorno il progetto di fusione per incorporazione di Italia On Line S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A., ai sensi articolo 2501-ter. Tale progetto era strumentalmente sostenuto anche dalla necessità di procedere a un aumento del capitale sociale.

Quindi il capitale sociale sottoscritto e versato, pari ad euro 20 milioni, diviso per 114 milioni di azioni ordinarie e 6803 di azioni di risparmio era privo di indicazione del valore nominale e anche in tale evenienza si è registrata, quindi, una violazione dei diritti degli azionisti di risparmio perché, conseguentemente a tale operazione di aumento di capitale, in spregio a quanto stabilito dall’articolo 6 già citato, mai si è giunti a una modificazione del valore delle azioni di risparmio, al fine di riequilibrare il loro valore nominale rispetto agli euro 600 inizialmente stabiliti dallo Statuto.

Si ricorda, infatti, il principio, ribadito dall’articolo 6 dello Statuto della società, il quale esplicitamente stabilisce al comma 8 che non si debba mai alterare il diritto di azionisti di risparmio rispetto alle situazioni in cui le azioni avessero un valore nominale, che consente quindi di tutelare ampiamente i diritti fondamentali degli azionisti di risparmio, quindi il mantenimento del valore reale delle stesse azioni, in seguito a qualsiasi operazione di distribuzione degli utili”.

L’avv. Affatato conclude il proprio intervento nel senso della legittimazione degli azionisti di risparmio ex articolo 2379 del codice civile all’impugnazione della sopracitata delibera, proprio a causa della mancata convocazione della relativa assemblea, ricordando che il termine prescrizione triennale dell’azione decorre dall’iscrizione o dal deposito nel registro delle imprese.

Il Presidente apre quindi la discussione e invita coloro che desiderino prendere la parola a fornire il proprio nome e cognome, raccomandando comunque agli azionisti di essere concisi.

Prende la parola Gianfranco d’Atri, in rappresentanza dell’azionista Andrea Tempofosco, il quale, ritenendo che un simile ricorso giurisdizionale presenti notevoli complessità, suggerisce di autorizzare il rappresentante comune *pro tempore* ad impugnare tale deliberazione, senza imporre tale impugnazione, di modo che il rappresentante comune abbia la massima libertà di manovra nel valutare il miglior percorso possibile, anche a valle di un contraddittorio con la Società nonché a seguito dell’acquisizione di più specifici pareri legali.

Nessun altro prendendo la parola, su richiesta del Presidente, do atto che sono presenti 12 aventi diritto al voto, titolari complessivamente di 2.360 azioni di risparmio, pari al 34,69% delle azioni di risparmio complessivamente emesse.

Do quindi lettura della proposta di deliberazione formulata:

“L’assemblea degli azionisti di risparmio di Italiaonline, preso atto di quanto esposto nel corso dell’assemblea dal presidente e dai consulenti all’uopo consultati, invitando comunque ad una soluzione bonaria della questione,

delibera

di autorizzare il rappresentante comune pro tempore in carica, nel caso in cui lo ritenga opportuno, eventualmente ricorrendo ad ulteriori pareri legali, ad impugnare la citata deliberazione dell’8 marzo 2016”.

Il presidente pone in votazione la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

All’esito delle votazioni dichiara che la proposta è stata approvata all’unanimità.

* * * * *

Il presidente passa quindi alla trattazione del **terzo punto all’ordine del giorno** avente ad oggetto la *“Formalizzazione della richiesta di frazionamento delle azioni di risparmio e della richiesta di modifica delle modalità di negoziazione delle azioni di risparmio”* e dà per letta la relazione messa a disposizione dei soci.

Ricorda che, in occasione dell’ultima assemblea speciale, si era discussa la possibilità di invitare la Società a considerare un’operazione di frazionamento delle azioni di risparmio al fine di rendere più agevole lo scambio sul mercato, dovuto al limitato numero di azioni presenti (solo 6.803). Tale frazionamento consentire anche di avvicinare i valori di quotazione delle azioni di risparmio a quelli delle azioni ordinarie.

Dichiara quindi aperta la discussione su questo punto all’ordine del giorno. Gianfranco d’Atri, in rappresentanza dell’azionista Andrea Tempofosco, propone di fissare il rapporto di frazionamento in 1:100.

Non essendovi interventi, do lettura della proposta di deliberazione:

“L’assemblea degli azionisti risparmio di Italiaonline tenuto conto dell’attuale numero di azioni di risparmio e di azioni ordinarie e dell’attuale capitale sociale, al fine di stimolare una delibera da parte dei soci ordinari,

delibera

di prestare preventivo consenso al frazionamento delle azioni di risparmio nella misura di 1 a 100 senza modifica del capitale sociale, ove siano assunte le relative delibere da parte degli opportuni organi sociali;

Il presidente comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione e invita l’assemblea a votare.

Pone quindi in votazione la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

All'esito delle votazioni dichiara che la proposta è stata approvata all'unanimità.

* * * * *

Passa quindi alla trattazione del **quarto e ultimo punto all'ordine del giorno**.

Anche in questo caso, con il consenso dell'assemblea, il presidente dà per letta la relazione e mi chiede di dare lettura della seguente proposta di deliberazione:

*“L'assemblea degli azionisti di risparmio di Italiaonline
delibera*

di dare mandato al rappresentante comune affinché apra un conto bancario o postale, destinato alle somme relative al fondo comune ex articolo 146, comma 1, lettera c), del TUF, sul quale la Società dovrà trasferire, a titolo di anticipazione, le somme relative al fondo deliberato detratte le spese già pagate nell'anno corrente. Su tale conto la società provvederà, all'inizio di ogni esercizio, ad effettuare un nuovo versamento al fine di ricostituire un saldo pari a Euro 150.000,00”.

Prima di aprire la discussione il Presidente sottolinea la necessità di autorizzare l'apertura di un conto corrente per la gestione dei pagamenti delle spese degli azionisti di risparmio, in quanto la gestione dei pagamenti operata direttamente dalla Società ha talvolta generato lungaggini dovute ad un indebito scrutinio sull'opportunità dei singoli atti di spesa.

Il presidente apre quindi la discussione.

Il sig. Gianfranco d'Atri, delegato del socio Andrea Tempofosco, chiede preliminarmente spiegazioni sull'uscita dalla sala riunioni del collegio sindacale. Ricordo quindi a beneficio degli intervenuti che i sindaci avevano sin dall'inizio giustificato la loro assenza a partire dalle ore 17.00 a causa di precedenti impegni istituzionali. Prosegue affermando il proprio supporto alla proposta e fa notare come la prassi del conto corrente affidato al rappresentante comune sia frequente anche in altre società e – a suo avviso – raccomandabile. Propone però di modificare la proposta di delibera in modo che non si dia mandato al rappresentante comune ad aprire il conto bancario bensì lo si autorizzi a fare ciò, in modo che residui un margine di discrezionalità tecnica da esercitarsi in esito ad un dialogo tra Società e rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Aggiunge poi, a tutela degli interessi della Società, di ritenere opportuna l'attribuzione al collegio sindacale del potere di monitorare i flussi su tale conto corrente.

Nessun altro prendendo la parola, il presidente mi chiede di dare lettura della proposta di deliberazione integrata con i suggerimenti pervenuti dagli azionisti, la quale risulta essere la seguente:

*“L'assemblea degli azionisti di risparmio di Italiaonline
delibera*

di autorizzare il rappresentante comune affinché apra un conto bancario o postale destinato alle somme relative al fondo comune, ex articolo 146, comma 1, lettera c), del TUF sul quale la società dovrà trasferire, a titolo di

anticipazione, le somme relative al fondo deliberato, detratte le spese già pagate nell'anno corrente.

Su tale conto la società provvederà, all'inizio di ogni esercizio, ad effettuare un nuovo versamento al fine di ricostituire un saldo pari a euro 150.000. Su tale conto corrente sarà possibile, se richiesto, il monitoraggio da parte del collegio sindacale".

Non essendo variare le presenze, il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura dal notaio.

All'esito delle votazioni dichiara che la proposta è stata approvata all'unanimità.

Null'altro essendovi da deliberare, dichiara chiusi i lavori dell'assemblea degli azionisti di risparmio alle ore 17.12.

* * * * *

Allegati:

"A" Elenco degli intervenuti

"B" Relazione illustrativa del rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 13,10 di questo giorno ventiquattro maggio duemiladiciotto.

Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di sei fogli ed occupa undici pagine sin qui.

Firmato Federico Mottola Lucano

SPAZIO ANNULLATO

Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Constato che sono già presenti in proprio o per delega:

N° 11 soggetti legittimati al voto portanti n° 1.960 azioni di risparmio - per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell' art. 83 sexies Tuf – sulle numero 6.803 di azioni di risparmio , pari al 28,810819 % delle azioni di risparmio emesse.

Assemblea Speciale del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Aut. Dott. ssa D`Atri impugnazione**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 12 aventi diritto al voto portatori di

n° 2.360 azioni di risparmio pari al 34,690578 % delle azioni di risparmio emesse

Hanno votato:

		%AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	2.360	100,000000	100,000000	34,690578
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	2.360	100,000000	100,000000	34,690578
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	2.360	100,000000	100,000000	34,690578

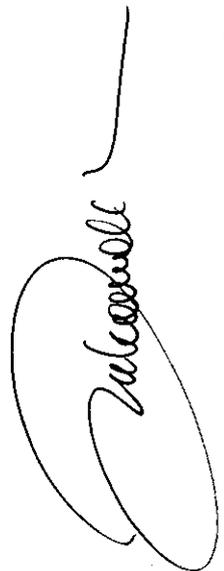
Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Aut. Dott. ssa D'Atri impugnazione

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1202 D'ATRI GIANFRANCO	900	0	900
1349 ALITTO ROBERTO	464	0	464
1403 LATTARI VINCENZA	128	0	128
1532 MARTELLI MELANIA	20	0	20
1788 MARINO TOMMASO	45	0	45
1812 LA REGINA FRANCESCO	0	0	0
DE* INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	4	0	4
1815 GARRI GERARDINO	0	0	0
RL* D&C GOVERNANCE S.R.L.	174	174	0
2098 PASTORELLI ENZO	0	0	0
DE* INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	5	0	5
2768 FORTE MARCO	215	0	215
2814 LE VAN THANH	0	0	0
DE* D&C GOVERNANCE S.R.L.	280	0	280
3021 AFFATATO ROBERTO	125	0	125
Totale voti	2.360		
Percentuale votanti %	100,000000		
Percentuale Capitale %	34,690578		



Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Aut. Dott. ssa D' Atri impugnazione

	Tot. Voti	Proprio	Delega
--	-----------	---------	--------

CONTRARI

Cognome	
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000



Azionisti:	0	Teste:	0	Pagina 1
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	0	DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
				**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
				RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

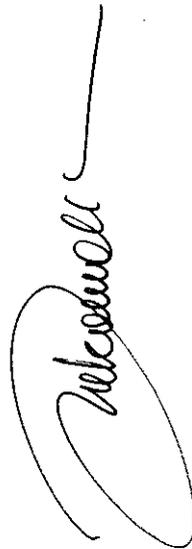
Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Aut. Dott. ssa D'Atri impugnazione

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		



Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

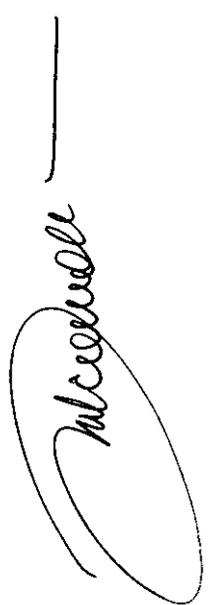
Oggetto: Aut. Dott. ssa D'Atri impugnazione

	Tot. Voti	Proprio	Delega
--	-----------	---------	--------

NON VOTANTI

Cognome

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

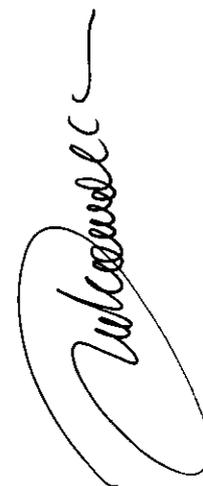


Assemblea Speciale del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Approvazione frazionamento 1 a 100****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 12 aventi diritto al voto portatori di

n° 2.360 azioni di risparmio pari al **34,690578** % delle azioni di risparmio emesse**Hanno votato:**

		%AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	2.360	100,000000	100,000000	34,690578
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	2.360	100,000000	100,000000	34,690578
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	2.360	100,000000	100,000000	34,690578



Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Approvazione frazionamento 1 a 100

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1202 D'ATRI GIANFRANCO	900	0	900
1349 ALITTO ROBERTO	464	0	464
1403 LATTARI VINCENZA	128	0	128
1532 MARTELLI MELANIA	20	0	20
1788 MARINO TOMMASO	45	0	45
1812 LA REGINA FRANCESCO	0	0	0
DE* INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	4	0	4
1815 GARRÌ GERARDINO	0	0	0
RU* D&C GOVERNANCE S.R.L.	174	174	0
2098 PASTORELLI ENZO	0	0	0
DE* INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	5	0	5
2768 FORTE MARCO	215	0	215
2814 LE VAN THANH	0	0	0
DE* D&C GOVERNANCE S.R.L.	280	0	280
3021 AFFATATO ROBERTO	125	0	125
Totale voti	2360		
Percentuale votanti %	100,000000		
Percentuale Capitale %	34,690578		



Italtionline S.p.A.

27 aprile 2018 16.56.42

Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione frazionamento 1 a 100**

	Tot. Voti	Proprio	Delega
--	-----------	---------	--------

CONTRARI

Cognome	
Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000



Azionisti:	0	Testi:	0	Pagina 1
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	0	DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
				**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
				RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Approvazione frazionamento 1 a 100**

ASTENUTI

Tot. Voti Proprio Delega

Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

Cognome



Azionisti: 0 Teste: 0 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Pagina 2

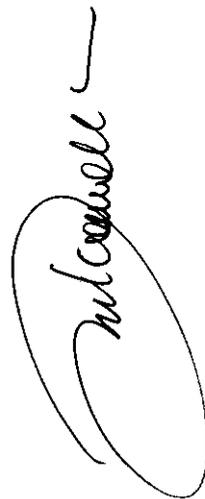
Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione frazionamento 1 a 100

NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
---------	-----------	---------	--------

Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		



Azionisti: 0 Teste: 0
 Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Pagina 3

0 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 0 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Speciale del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Mandato al Rapp. comune per apertura conto**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 12 aventi diritto al voto portatori di

n° 2.360 azioni di risparmio pari al **34,690578 %** delle azioni di risparmio emesse

Hanno votato:

		%AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	2.360	100,000000	100,000000	34,690578
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	2.360	100,000000	100,000000	34,690578
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	2.360	100,000000	100,000000	34,690578

Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

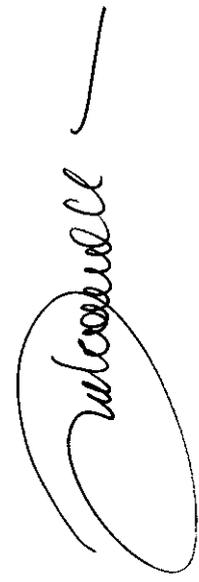
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Mandato al Rapp. comune per apertura conto

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1202 D'ATRI GIANFRANCO	900	0	900
1349 ALITTO ROBERTO	464	0	464
1403 LATTARI VINCENZA	128	0	128
1532 MARTELLI MELANIA	20	0	20
1788 MARINO TOMMASO	45	0	45
1812 LA REGINA FRANCESCO	0	0	0
DE* INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	4	0	4
1815 GARRI GERARDINO	0	0	0
RL* D&C GOVERNANCE S.R.L.	0	0	0
2098 PASTORELLI ENZO	174	174	0
DE* INVESTIMENTI SUD. ITALIA SRL	0	0	0
2768 FORTE MARCO	5	0	5
2814 LE VAN THANH	215	0	215
DE* D&C GOVERNANCE S.R.L.	0	0	0
3021 AFFATAIO ROBERTO	280	0	280
Totale voti	125	0	125
Percentuale votanti %			
Percentuale Capitale %			

Totale voti 2.360
 Percentuale votanti % 100,000000
 Percentuale Capitale % 34,690578



Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Mandato al Rapp. comune per apertura conto**

	Tot. Voti	Proprio	Delega
--	-----------	---------	--------

CONTRARI

Cognome

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000

Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

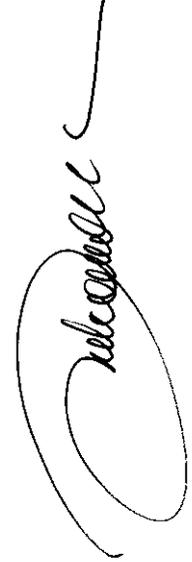
Oggetto: **Mandato al Rapp. comune per apertura conto**

Cognome

ASTENUTI

Tot. Voti Proprio Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,000000
Percentuale Capitale %	0,000000



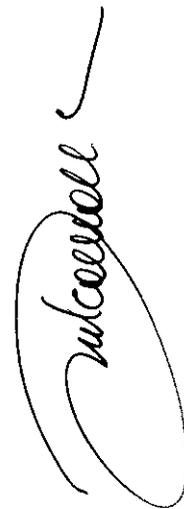
Assemblea Speciale del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Mandato al Rapp. comune per apertura conto**

NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		



Elenco soci titolari di azioni risparmio, intervenuti all'assemblea tenutasi il 27/04/2018 in unica convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER

AZIONI

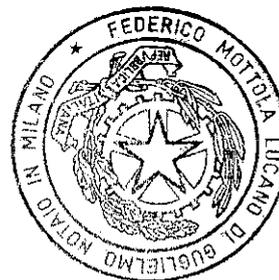
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
0	1	AFFATATO ROBERTO	0	125
0	1	ALITTO ROBERTO	0	464
1	0	D&C GOVERNANCE S.R.L. in persona di GARRI GERARDINO	174	0
0	1	D'ATRI GIANFRANCO	0	500
0	1	FORTE MARCO	0	215
0	1	LA REGINA FRANCESCO	0	4
0	1	LATTARI VINCENZA	0	128
0	1	LE VAN THANH	0	280
0	1	MARINO TOMMASO	0	45
0	1	MARTELLI MELANIA	0	20
0	1	PASTORELLI ENZO	0	5
1	10	Apertura Assemblea	174	1.786
TOTALE COMPLESSIVO:			1.960	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
0	2	D'ATRI GIANFRANCO	0	900
0	-1	D'ATRI GIANFRANCO	0	-500
1	11	Aut. Dott. ssa D'Atri impugnazione	174	2.186
TOTALE COMPLESSIVO:			2.360	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
1	11	Approvazione frazionamento 1 a 100	174	2.186
TOTALE COMPLESSIVO:			2.360	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
1	11	Mandato al Rapp. comune per apertura conto	174	2.186
TOTALE COMPLESSIVO:			2.360	

Legenda:

(i) Voto percepito tramite procedura Internet

*** ELENCO DELEGANTI *
Italiaonline S.p.A.
Assemblea Speciale
in unica convocazione**

1	Delegante di AFFATATO ROBERTO DI CIANNI EMILIO LUIGI <i>in cointestazione con REDA GABRIELLA</i>	Tessera n° 3021 Azioni 125 125
2	Delegante di ALITTO ROBERTO PISANI CLARA	Tessera n° 1349 Azioni 464 464
3	Deleganti di D'ATRI GIANFRANCO D' ATRI STELLA TEMPOFOSCO ANDREA Numero di deleghe rappresentate dal badge: 2	Tessera n° 1202 Azioni 500 400 900
4	Delegante di FORTE MARCO D' ATRI STELLA	Tessera n° 2768 Azioni 215 215
5	Delegante di LA REGINA FRANCESCO RICHIEDENTE:D' ATRI STELLA/INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	Tessera n° 1812 Azioni 4 4
6	Delegante di LATTARI VINCENZA PISANI CLARA	Tessera n° 1403 Azioni 128 128
7	Delegante di LE VAN THANH D&C GOVERNANCE S.R.L.	Tessera n° 2814 Azioni 280 280
8	Delegante di MARINO TOMMASO LE PERA DOMENICO	Tessera n° 1788 Azioni 45 45
9	Delegante di MARTELLI MELANIA D' ATRI MARIANNA	Tessera n° 1532 Azioni 20 20
10	Delegante di PASTORELLI ENZO RICHIEDENTE:D' ATRI STELLA/INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	Tessera n° 2098 Azioni 5 5



Handwritten signature

Allegato "B" all'atto
in data 24-5-2018
n. 4643/2283 rep.

Italiaonline S.p.A.
Via del Bosco Rinnovato, 8
Palazzo U4
20090 Assago – Milanofiori Nord (MI)
Registro Imprese di Milano
Codice Fiscale e Partita IVA n. 03970540963

**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI POSSESSORI
DELLE AZIONI DI RISPARMIO ITALIAONLINE SPA
DEL 27 APRILE 2018**

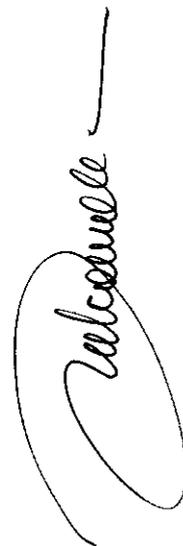
Relazione del Rappresentante Comune degli Azionisti di Risparmio

*** _ ***

Signori Soci,

siete stati convocati in Assemblea Speciale – per come previsto dall'art. 146, comma 1, lettera a) del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza, "TUF") - per la trattazione dei seguenti argomenti posti all'ordine del giorno:

1. Valutazione delle deliberazioni dei soci ordinari e delle informazioni degli amministratori nell'assemblea ordinaria del 27 aprile 2018.
2. Valutazione dell'impatto delle delibere straordinarie degli ultimi 5 anni sul valore delle azioni di risparmio.
3. Formalizzazione della richiesta di frazionamento delle azioni di risparmio e della richiesta di modifica delle modalità di negoziazione delle azioni di risparmio.
4. Valutazioni in merito alla modalità di gestione del fondo comune



Punto 1) all'Ordine del Giorno

1. Valutazione delle deliberazioni dei soci ordinari e delle informazioni degli amministratori nell'assemblea ordinaria del 27 aprile 2018

L'assemblea e' l'occasione principale per l'interazione tra societa' e soci e non avendo, i soci di risparmio, il diritto di partecipare all'assemblea ordinaria, il Rappresentante Comune ha ritenuto opportuno inserire questo argomento tra i temi all'ordine del giorno per consentire ai soci di risparmio di porre domande ed ottenere eventuali chiarimenti, ove possibile, da parte dell'organo amministrativo in merito alle informazioni oggetto di delibera nel corso dell'assemblea ordinaria.

A tale scopo saranno invitati a partecipare rappresentanti di Italiaonline, anche al fine di poter avere maggiori dettagli sul piano industriale, aggiornato nel mese di marzo 2018, e le nuove prospettive reddituali (per maggiori informazioni si veda il Comunicato Stampa della societa' del 15 marzo 2018).

Si precisa che alla data di redazione della presente relazione i documenti relativi all'assemblea ordinaria del 27 aprile 2018 ed in particolare la bozza di bilancio 2018 non sono stati pubblicati. In occasione dell'assemblea ordinaria il Rappresentante Comune porra' domande ai sensi di legge.

Alla luce di quanto sopra il Rappresentante Comune ricorda che non e' necessaria su questo punto all'ordine del giorno alcuna deliberazione, ovviamente e' facolta' dei soci presentare precedentemente o nel corso dell'assemblea proposte di delibera.

Punto 2) all'Ordine del Giorno

2. Valutazione dell'impatto delle delibere straordinarie degli ultimi 5 anni sul valore delle azioni di risparmio;

Alcuni soci hanno portato alla mia attenzione la delibera dell'assemblea dell'8 marzo 2016, evidenziando elementi di potenziale criticita' per la categoria delle azioni di risparmio.

Il Rappresentante sulla base delle proprie conoscenze nonche' di consulenze informali e confidenziali ha ritenuto che tali rilievi possano avere fondamento e per tali motivi chiesto un parere professionale indipendente che evidenzi sia l'esistenza, o meno, di elementi lesivi per la categoria o i soci individuali ed eventualmente, sia quali azioni possano essere attivate per la tutela, con riferimento alla delibera straordinaria dell'8 marzo 2016 e, comunque, quelle degli ultimi 5 anni.

In occasione dell'assemblea speciale e, comunque, nei giorni precedenti tramite sito internet societario e del rappresentante www.rappresentantecomune.com, verranno presentate ai soci le conclusioni di tale analisi.

Alla luce di quanto sopra il Rappresentante Comune ricorda che non e' necessaria su questo punto all'ordine del giorno alcuna deliberazione, ovviamente e' facolta' dei soci presentare precedentemente o nel corso dell'assemblea proposte di delibera.

Punto 3) all'Ordine del Giorno

3. Formalizzazione della richiesta di frazionamento delle azioni di risparmio e della richiesta di modifica delle modalita' di negoziazione delle azioni di risparmio.

In occasione dell'ultima assemblea speciale – svoltasi il 27 aprile 2017 – i soci di risparmio discussero della

possibilita' di un frazionamento delle azioni di risparmio e deliberarono "di dare mandato al Rappresentante Comune degli azionisti di risparmio di prendere contatti con la Societa' affinché valuti di sottoporre all'assemblea straordinaria degli azionisti della medesima una proposta di frazionamento delle azioni di risparmio"

Come era stato discusso allora, infatti, l'azione di risparmio Italiaonline a causa del numero ridotto di azioni (solo 6.803) e del prezzo elevato di ciascuna azione - oltre 300 euro - risente di difficoltà nella formazione del prezzo dovute al basso volume in negoziazione su base giornaliera.

Il frazionamento delle azioni di risparmio, oltre a dare luogo ad un aumento del numero di azioni in circolazione incrementando implicitamente la negoziabilità del titolo, consentirebbe anche l'avvicinamento dei prezzi di mercato delle due categorie di azioni Italiaonline che invece in questo momento negoziano su ordini di grandezza molto diversi (308 euro vs 2,92 euro¹).

Tale disparita', vale la pena di ricordarlo, e' dovuta non solo ai molteplici aumenti di capitale ed emissioni di azioni ordinarie degli ultimi anni ma anche al raggruppamento azionario di fine 2014 che coinvolse tutte le azioni SEAT Pagine Gialle in un rapporto da 100 a 1.

In merito a questo aspetto il Rappresentante ha nell'ultimo anno richiesto, nell'ambito di pacifiche discussioni con la Societa', la presa in considerazione di un'operazione di frazionamento. La Societa' finora non ha ritenuto opportuno intraprendere valutazioni di specifiche proposte. Essendo tuttavia la tematica ancora rilevante ritengo utile proporre a voi Soci di deliberare una specifica proposta di frazionamento cosi' da poter formalmente presentare alla societa' una proposta di intervento sul capitale di risparmio che trovi gia' l'accordo dei soci di risparmio.

Il Rappresentante Comune propone quindi la seguente dicitura:

"Delibera, tenuto conto dell'attuale numero di azioni di risparmio e di azioni ordinarie e dell'attuale capitale sociale, ed al fine di stimolare una delibera da parte dei soci ordinari, di approvare, in via preventiva, il frazionamento delle azioni di risparmio nella misura di 1 a senza modifica del capitale sociale."

invitando i soci e/o gli amministratori a presentare, precedentemente o nel corso dell'assemblea, proposte in merito al rapporto di frazionamento.

Punto 4) all'Ordine del Giorno

4. Valutazioni in merito alla modalita' di gestione del fondo comune

L'assemblea speciale degli azionisti di risparmio del 12 aprile 2012 ha deliberato la costituzione del Fondo Comune ex art. 146 D.lgs. 58/1998 TUF per la copertura delle spese di tutela della categoria. La normativa prevede² che la societa' anticipi tali spese e che possa decidere di rivalersi sugli utili spettanti agli azionisti di risparmio in eccedenza rispetto al minimo garantito di Euro 30 previsto dallo Statuto.

Il fondo comune infatti e' stato pensato dal legislatore proprio per quelle situazioni in cui gli interessi della Societa' e dei Soci non sono allineati. Ad oggi la modalita' di gestione e' tale per cui il Rappresentante Comune invia alla societa' le fatture relative alle spese sostenute e la Societa' effettua direttamente il pagamento, imputando le somme al Fondo Comune. Tale modalita' tuttavia si e' rivelata in alcuni occasioni non ottimale in quanto si e' verificata un'ingerenza della Societa' sulla tipologia di spesa imputabile al Fondo.

Appare evidente che la modalita' ottimale di gestione del Fondo e' la creazione di un conto bancario o postale destinato sul quale il Rappresentante Comune possa autonomamente effettuare i pagamenti per le spese sostenute. Tale modalita' e' peraltro quella seguita da altre societa' con azioni di risparmio e Fondo Comune

¹ Prezzi al 27 marzo 2017

² Art. 146 TUF comma 1 lettera c) sulla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi e sul rendiconto relativo; il fondo è anticipato dalla società, che può rivalersi sugli utili spettanti agli azionisti di risparmio in eccedenza al minimo eventualmente garantito;

costituito. In passato il Rappresentante Comune ha richiesto alla società di creare un conto corrente – intestato sempre alla Società – ma sul quale il Rappresentante avesse potere dispositivo ma la Società ha ritenuto di non procedere in tal senso.

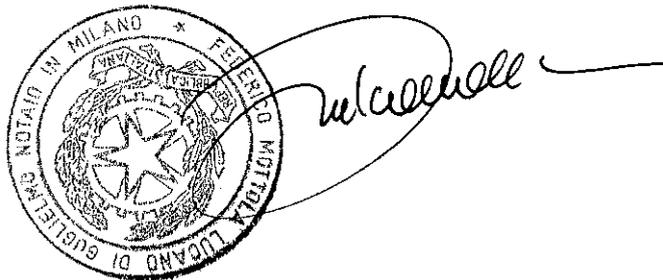
E' per questo motivo che il Rappresentante chiede ai soci di autorizzarla ad aprire un conto bancario e/o postale sul quale chiederà il trasferimento delle somme che costituiscono il Fondo Comune, per l'anno 2018, al netto delle spese il cui pagamento è già stato effettuato direttamente. Si ricorda, comunque, che la somma messa a disposizione da parte della Società ha la natura di anticipazione.

Si coglie l'occasione per ricordare che ricade sul Rappresentante Comune la responsabilità di gestione del Fondo Comune, ed infatti allo scadere del termine triennale è il Rappresentante Comune a dover presentare un rendiconto del Fondo e a chiederne l'approvazione ai soci, rispetto ai quali ha l'obbligo di corretta gestione. Si sottopone quindi la seguente proposta di delibera:

“Delibera di dare mandato al rappresentante comune affinché apra un conto bancario o postale, destinato alle somme relative al Fondo Comune ex art. 146 comma 1 lettera c) D.lgs. 58/1998 TUF, sul quale la Società dovrà trasferire, a titolo di anticipazione, le somme relative al fondo deliberato detratte le spese già pagate nell'anno corrente. Su tale conto la società provvederà, all'inizio di ogni esercizio, ad effettuare un nuovo versamento al fine di ricostituire un saldo pari a Euro 150.000,00”

Milano 27 Marzo 2018

Il Rappresentante Comune degli Azionisti di Risparmio
Stella d'Atri



SPAZIO ANNULLATO

REGISTRAZIONE

Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.

IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonché per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, *ove dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

- In bollo:** con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
- In bollo:** con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
- In carta libera:** per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

COPIA CONFORME

- Copia su supporto informatico:** il testo di cui alle precedenti pagine numerate è conforme all'originale cartaceo, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge.
Milano, data registrata dal sistema al momento dell'apposizione della firma digitale.
- Copia cartacea:** la copia di cui alle precedenti pagine numerate è conforme all'originale, munito delle prescritte sottoscrizioni.
Milano, data apposta in calce