

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. 4.642/2.282

NOTAIO FEDERICO MOTTOLA LUCANO

SPAZIO ANNULLATO

N. 4642 di Repertorio

N. 2282 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 numero 5,
 io sottoscritto Federico Mottola Lucano, notaio in Milano, iscritto nel Collegio Notarile di Milano,
 procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'assemblea ordinaria e straordinaria 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 nel Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio di Milano – Monza – Brianza – Lodi al numero di iscrizione e codice fiscale 03970540963, Repertorio Economico Amministrativo numero MI – 2070674, società con azioni negoziate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (nel prosieguo, per brevità, 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.

* * * * *

L'amministratore delegato Antonio Converti porge un cordiale saluto e ringrazia gli azionisti presenti anche a nome del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale, della direzione e del personale della Società.

Alle ore 11,07 dà inizio ai lavori dell'assemblea della quale – attesa la non perfetta conoscenza della lingua italiana da parte del presidente del consiglio di amministrazione e l'assenza giustificata del vice presidente – assume la presidenza al fine di semplificare lo svolgimento dei lavori assembleari.

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

- che, a cura del personale autorizzato, è stata accertata la legittimazione degli intervenuti;
- che sono in questo momento presenti, in proprio o per delega numero 70 soggetti legittimati al voto portatori di numero 104.251.677 azioni ordinarie, pari al 90,84% del capitale sociale.

Dichiara pertanto validamente costituita l'assemblea per deliberare sulle materie all'ordine del giorno.

Poiché l'affluenza alla sala assembleare potrebbe continuare, informa che comunicherà o chiederà a me notaio 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 delegante e del delegato nonché dei soggetti eventualmente votanti in qualità di creditori pignorati, 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, designa me quale notaio per la redazione del verbale dell'assemblea in forma di pubblico atto notarile.

Mi invita a questo punto a fornire, per suo conto, le informazioni preliminari e le disposizioni procedurali dei lavori assembleari.

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

«ordine del giorno

Parte Ordinaria

1. *Bilancio d'esercizio di Italiaonline S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2017. Destinazione risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2017.*
2. *Nomina del consiglio di amministrazione: determinazione del numero dei componenti il consiglio di amministrazione; determinazione della durata in carica dei componenti il consiglio di amministrazione; nomina dei componenti il consiglio di amministrazione; nomina del presidente del consiglio di amministrazione; determinazione del compenso dei componenti il consiglio di amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Nomina del Collegio sindacale: nomina dei componenti il collegio sindacale; determinazione del compenso dei sindaci effettivi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
4. *Relazione sulla Remunerazione, Sezione Prima, ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. numero 58/1998. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
5. *Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, dell'articolo 132 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998 numero 58 e dell'articolo 144-bis del regolamento Consob adottato con delibera*

numero 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

6. *Approvazione del piano di incentivazione di Italiaonline S.p.A. denominato "Piano di Performance Share 2018-2021" riservato ad amministratori esecutivi e a manager dipendenti di Italiaonline S.p.A. e delle sue controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Parte Straordinaria

1. *Attribuzione al consiglio di amministrazione di una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, previa revoca della delega deliberata dall'Assemblea straordinaria del 8 marzo 2016 ai sensi del medesimo articolo 2441, comma 4, del codice civile. Modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Previo inserimento in Statuto della facoltà di cui all'articolo 2349 del codice civile, attribuzione al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, di una delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile, a servizio del piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A. denominato "Piano di Performance Shares 2018-2021". Modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti».*

Comunico anzitutto:

- che per il consiglio di amministrazione, oltre all'amministratore delegato, Antonio Converti, che presiede la riunione, sono intervenuti i signori Tarek Aboualam, presidente del consiglio di amministrazione e Sophie Sursock;
- che per il collegio sindacale, sono attualmente presenti Maurizio Michele Eugenio Gili (il quale ha successivamente lasciato la sala alle ore 12,35, giustificando il proprio allontanamento), Ada Alessandra Garzino Demo e Guido Nori.

Proseguo comunicando che sono altresì presenti:

- per la società di revisione Andrea Carlucci;
- la rappresentante comune degli azionisti di risparmio, Stella d'Atri;
- il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari nonché responsabile della direzione *finance, administration and control*, Gabriella Fabotti.

In relazione alla convocazione dell'assemblea, preciso che:

- in data 17 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;
- in data 27 marzo 2018 il consiglio di amministrazione ha deliberato di integrare l'ordine del giorno. Per l'effetto, in data 28 marzo 2018 è stato pub-

blicato sul sito internet della Società e con le altre modalità previste ai sensi dell'articolo 84 del Regolamento Emittenti, nonché sul quotidiano MF/Milano Finanza, un avviso avente ad oggetto l'integrazione delle materie all'ordine del giorno;

- entro dieci giorni dalla pubblicazione degli avvisi di cui sopra non sono pervenute dagli azionisti 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 meccanismo di stoccaggio eMarket Storage, a disposizione del pubblico, nonché pubblicati sul sito internet della società.

Con riferimento alle partecipazioni azionarie comunico 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.;

- la società non ha emesso strumenti finanziari con diritto di voto e non ha azioni proprie in portafoglio;

- 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	NUMERO Azioni ordinarie	% del c.s. ordi- nario
Loza Yousriya Nassif	Libero Acquisition S.à r.l.	67.499.999	58,82 %
GoldenTree As- set 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			

- 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;

- la Società ha nominato la società 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;

- 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».

Comunico che 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.

Do atto che 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.

Continuo quindi invitando gli intervenuti 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 do quindi atto che nessuna dichiarazione viene resa in proposito;

Ricordo che 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;
- alcuni aventi diritto si sono avvalsi della facoltà di porre domande prima dell'assemblea ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF ed alle medesime è data risposta in formato cartaceo, a disposizione degli intervenuti nel set documentale distribuito all'ingresso;
- 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; essi risultano essere riconducibili alle testate Il Giorno, Adnkronos e La Presse.
- 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 *ra-*

diovoter, 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»;
- 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 rese e prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno mi prega di ricapitolare per gli azionisti i documenti messi a loro disposizione.

Segnala quindi all'assemblea che è stato distribuito un fascicolo contenente, fra l'altro:

- statuto sociale;
- estratto avviso di convocazione;
- avviso di convocazione;
- avviso di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea;
- relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017; comprensiva del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, ottemperandosi così alla relativa presentazione;

- relazione del consiglio di amministrazione relativa al primo punto all'ordine del giorno in parte ordinaria;
- relazione del consiglio di amministrazione relativa al secondo punto all'ordine del giorno in parte ordinaria;
- relazione del consiglio di amministrazione relativa al terzo punto all'ordine del giorno in parte ordinaria;
- relazione del consiglio di amministrazione relativa al quinto punto all'ordine del giorno in parte ordinaria;
- relazione del consiglio di amministrazione relativa al sesto punto all'ordine del giorno in parte ordinaria e relativo Documento Informativo;
- relazione del consiglio di amministrazione relativa al primo punto all'ordine del giorno in parte straordinaria;
- relazione del consiglio di amministrazione relativa al secondo punto all'ordine del giorno in parte straordinaria;
- relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-*ter* del TUF;
- lista del socio Libero Acquisition S.à r.l. per la nomina del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale;
- comunicato stampa circa la indisponibilità del candidato Maria Elena Cappello all'assunzione della carica;
- domande ai sensi dell'articolo 127-*ter* del TUF dell'azionista Marco Bava e le relative risposte allegare al presente verbale; - comunicazione del socio Libero Acquisition S.à r.l. in relazione alla nomina dell'undicesimo componente del consiglio di amministrazione, in sostituzione del candidato Maria Elena Cappello;
- *curriculum vitae* ed accettazione carica della candidata alla carica di undicesimo componente del consiglio di amministrazione, in sostituzione del candidato Maria Elena Cappello, proposta dal socio Libero Acquisition S.à r.l.

Preciso, inoltre, che sono a disposizione, su richiesta, alcune copie in italiano (e in inglese) della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Società e della presentazione dati di bilancio al 31 dicembre 2017.

Aggiungo che tutti i documenti menzionati sono stati altresì inviati a coloro che ne hanno fatto specifica richiesta e sono stati inseriti sul sito internet della Società (ad eccezione delle domande ai sensi dell'articolo 127-*ter* del TUF e le relative risposte che sono disponibili solo su supporto cartaceo).

Segnalo, infine, che sono state depositate, presso la sede legale della Società, le informazioni sui bilanci delle società controllate e collegate di cui all'articolo 2429 del codice civile e all'articolo 77, comma 2-*bis*, del Regolamento Emittenti.

Il presidente mi ringrazia per l'assistenza negli adempimenti preliminari all'assemblea e, 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, attinenti all'ordine del giorno e svolti in una durata massima di 5 minuti per ciascun oratore.

Precisa che alle domande poste si risponderà al termine degli interventi e che coloro che fossero intervenuti nella discussione potranno riprendere nuovamente la parola al termine delle risposte, per una durata non superiore a 3 minuti, al fine di effettuare un intervento di replica al quale si valuterà se far seguire un'ulteriore risposta.

Ricorda, infine, che non è ammessa replica ulteriore.

* * * * *

Iniziando la trattazione del **primo punto all'ordine del giorno** avente ad oggetto il «*Bilancio d'esercizio di Italiaonline S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2017. Destinazione risultato di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2017*» il presidente mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del consiglio di amministrazione.

Comunico quindi che – con riferimento al bilancio d'esercizio 2017, anche al fine di favorire il dibattito assembleare – il presidente ha disposto, con l'avallo del collegio sindacale, che venga omessa la lettura del bilancio e delle relative relazioni, trattandosi di documenti tutti già a disposizione degli intervenuti nonché inclusi nel fascicolo distribuito all'ingresso in sala.

Per quanto occorrer possa, nonché ai sensi dell'articolo 6 del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., segnalo che le informazioni relative alle modalità di esercizio delle funzioni del comitato nomine e remunerazioni possono essere tratte da quanto è stata riportato nella relazione sulla remunerazione messa a disposizione degli azionisti prima dell'odierna assemblea.

Do inoltre atto che sia il bilancio di esercizio che il bilancio consolidato, relativi all'esercizio 2017, sono stati sottoposti al giudizio della società di revisione legale KPMG S.p.A. che ha rilasciato le relative relazioni, depositate presso la sede sociale.

Comunico infine le ore impiegate ed i corrispettivi consuntivati dalla società di revisione per l'attività di revisione del bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2017 della Società.

Attività	Ore proposte	Ore effettive	Corrispettivi
Revisione contabile del bilancio di esercizio	2.940	3.020	208.000,00
Revisione contabile del bilancio consolidato	150	180	10.000,00
Revisione contabile limitata della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2016	420	750	33.000,00

Totale	3.510	3.950	251.000,00
--------	-------	-------	------------

Il presidente procede con l'illustrazione in estrema sintesi dei risultati del bilancio al 31 dicembre 2017 e della situazione generale del gruppo, con l'ausilio di una presentazione multimediale a mezzo di *slides* (in lingua inglese, in quanto predisposte anche per la presentazione al mercato, i cui contenuti vengono comunque rappresentati dal presidente in Italiano).

Terminata l'esposizione dei dati salienti del bilancio e fatta precisazione che dette *slides* (e la relativa traduzione) verranno allegate al verbale dell'assemblea, io notaio do quindi lettura della proposta di deliberazione:

«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline

- esaminato il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2017, con le relative relazioni presentate dal consiglio di amministrazione, dal collegio sindacale, dalla società di revisione legale KPMG S.p.A. e dal dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;

- preso atto dei dati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 con le relative relazioni presentate dal consiglio di amministrazione e dalla Società di revisione legale;

*- esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione
delibera*

(a) di approvare il bilancio di esercizio di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2017, costituito da relazione sulla gestione del consiglio di amministrazione, situazione patrimoniale finanziaria, conto economico e note illustrative;

(b) di destinare l'utile netto di euro 23.923.126,16 del bilancio di esercizio 2017 come segue:

- alla distribuzione alle azioni di risparmio di un dividendo unitario di euro 30 per l'esercizio 2017 per ciascuna delle azioni di risparmio in circolazione, per complessivi euro 204.090,00;

- di riportare a nuovo l'utile residuo pari a euro 23.719.036,16;

(c) di porre in pagamento l'indicato dividendo – al lordo delle eventuali ritenute di legge – a decorrere dal 9 maggio 2018, con “data stacco” 7 maggio 2018 e record date (ossia, data di legittimazione al pagamento del dividendo stesso, ai sensi dell'articolo 83-terdecies del TUF e dell'articolo 2.6.6, comma 2, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.), coincidente con il 8 maggio 2018».

A nome del presidente, dichiaro quindi aperta la discussione su questo punto all'ordine del giorno.

Invito coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a fornire il proprio nome e cognome. Raccomando, anche al fine di consentire a tutti di prendere la parola, che gli interventi da parte degli azionisti siano attinenti all'ordine del giorno e svolti in una durata massima, fissata, come anticipato dal presidente, in 5 minuti per ciascun oratore.

Preciso da ultimo che le risposte alle eventuali domande verranno rese al termine di tutti gli interventi, per poi concedere una breve replica a coloro che ne facessero richiesta.

Il presidente comunica i nominativi degli azionisti che hanno chiesto di intervenire.

Prende la parola Carlo Maria Visconti, in rappresentanza di Assonline e di altri delegati, e chiede quale sia l'impiego previsto dell'utile di esercizio di circa 24 milioni di euro rinviato a nuovo.

Prosegue notando una diminuzione dei ricavi e un aumento dell'EBITDA, sostanzialmente legato alla riduzione del costo del lavoro. Chiede quindi se, attesa la prevista diminuzione del costo del lavoro per il 2018, sia già disponibile l'ammontare dell'EBITDA per il 2018.

Quanto al calo dei ricavi, nota la riduzione del 20,9% della parte *traditional* e del 5% della parte *digital* e chiede le motivazioni di tali riduzioni.

Passa poi a leggere alcuni estratti del codice etico e della relazione consolidata non finanziaria della Società, dai quali si evince l'obiettivo della valorizzazione del capitale umano e chiede se al consiglio di amministrazione sembri di aver correttamente perseguito tale obiettivo.

Chiede poi in cosa si concreti l'idea di attribuire alla sede storica di Torino il ruolo di *digital factory* e quali siano le relative conseguenze sull'occupazione.

Suggerisce da ultimo l'istituzione di un tavolo di lavoro che analizzi le cause della riduzione dei ricavi provenienti dal settore *traditional*, in modo da poter rafforzare le relazioni con la grande clientela già acquisita.

Prende quindi la parola Edmondo Maria Jonghi Lavarini il quale ricorda la notorietà delle pagine gialle negli anni passati, fattore che l'ha indotto a diventare azionista.

Propone dunque di destinare l'utile portato a nuovo per lo stanziamento di un fondo che sostenga le *start up* o per l'istituzione di un premio da assegnarsi a chi faccia impresa in modo innovativo creando occupazione; così facendo, spiega, la Società si farebbe carico – ben potendoselo permettere da un punto di vista di finanziario – di garantire il diritto al lavoro, costituzionalmente garantito.

Prende la parola Gian Luca Carrega che ricorda come i licenziamenti collettivi vadano negoziati con i sindacati e non con il governo e che pertanto la Società si dovrà assumere la responsabilità nei confronti degli azionisti per aver ignorato il sindacato.

Riconosce la costituzione della *digital local factory* a Torino sia uno sforzo dal punto di vista logistico, in quanto sarebbe più conveniente farla a Milano, città che ormai può ambire, a suo dire, ad essere la capitale finanziaria europea.

Conclude dichiarandosi pronto a battersi affinché nessuno dei lavoratori della sede di Torino venga licenziato.

Il Presidente ammette Stella d'Atri, rappresentante comune degli azionisti di risparmio, a prendere la parola. Ella ritiene essere suo compito quello di monitorare il patrimonio sociale ai fini della garanzia del dividendo privilegiato spettante ai portatori delle azioni di risparmio.

Sostiene che in una società dedita alla produzione di beni immateriali il capitale umano rivesta notevole importanza e pertanto chiede come mai la florida situazione finanziaria della Società non possa finanziare dei programmi di formazione e riqualificazione per i lavoratori che rischiano d'essere licenziati.

Aggiunge di aver letto un comunicato stampa in cui veniva ipotizzato un accordo con il Ministero dello Sviluppo Economico (MISE) proprio finalizzato ad un simile percorso di formazione e di riqualificazione digitale; chiede a tal proposito a chi verrebbe affidata una simile attività di formazione.

Fa notare poi come nella relazione del collegio sindacale vi sia un positivo giudizio sul sistema amministrativo contabile fintanto che il piano di ristrutturazione in atto assicuri la permanenza dell'attuale organico funzionale al miglioramento della struttura. Chiede quindi se l'eventuale riduzione degli organici prevista in attuazione del piano di ristrutturazione possa avere conseguenze negative sul sistema amministrativo.

Con riguardo alla presentazione proiettata, chiede chiarimenti sull'assenza di una menzione al piano industriale – che garantirebbe la distribuzione di utili anche negli anni futuri – oltre che sulla mancata traduzione delle *slides* dalla lingua inglese, così da renderle comprensibili per tutti i presenti in sala.

Esauriti gli interventi, il presidente procede dunque a fornire le risposte.

Quanto alla destinazione dell'utile di esercizio spiega che sono previsti degli investimenti importanti, una ristrutturazione ed un rinnovo dei sistemi informativi aziendali mentre, più in generale, afferma che, in assenza di richieste diverse, l'utile sarà destinato alla crescita della Società.

Quanto all'EBITDA del 2018 ricorda che tale risultato si consegue “quarto per quarto” e che non è possibile pertanto quantificarlo sin da subito.

Quanto alla ristrutturazione chiarisce che questa serve per accelerare la conversione verso il digitale; aggiunge poi che per perseguire tale conversione la Società dovrà continuare ad assumere quei giovani che secondo l'acronimo americano sono definibili STEM (*science technology engineering and mathematics*).

Comunica che il piano di ristrutturazione prevede esuberi di 400 persone, ma che siccome la Società ha già circa 300 lavoratori *full time equivalent* in meno per via della cassa integrazione, tali esuberi saranno limitati a 100 persone, da sostituire con 100 ragazzi STEM.

Quanto al calo dei ricavi *digital*, spiega che a partire dal 2007 i ricavi delle *directories online* di Seat sono scesi “a doppia cifra”.

Continua ricordando che, per fronteggiare tale situazione, furono istituite le agenzie digitali, 74 sparse sul territorio, oggi ereditate dalla Società.

Nel 2016, anno dell'acquisizione di Seat Pagine Gialle, l'indagine statistica NPS (*net promoter score*) diede un risultato negativo e da tale situazione la nuova gestione ha iniziato il percorso verso il risanamento.

Quanto alla *digital factory* precisa che l'idea di tale progetto è nata in esito alla mediazione con il MISE e con le autorità locali del Piemonte. Concorde che la collocazione geografica ideale sarebbe stata Milano, tuttavia sottolinea come i citati accordi con le autorità, ove raggiunti e la presenza di contributi pubblici potrebbero spingere la Società ad impegnarsi alla realizzazione della *digital factory* a Torino; precisa che il numero dei lavoratori che la Società si è impegnata a riassumere, previa verifica della riqualificazione, è sino a massimi 200.

Dichiara di ritenere che tale accordo con le autorità, qualora venisse raggiunto, sarebbe sicuramente una grande sfida.

Quanto ai prodotti cartacei, ritiene che questi abbiano ancora ragione di esistere nei piccoli centri e precisa che la Società presta molta attenzione alla riduzione dei relativi costi in modo da mantenere un certo livello di margine .

Aggiunge che – a differenza di paesi come l'Inghilterra dove le pagine gialle sono ormai scomparse – in Italia, data la presenza di tanti piccoli comuni e una popolazione anziana, c'è una certa maggiore resilienza delle pagine gialle le quali, però, prima o poi saranno destinate a scomparire.

Quanto alle *start up* riferisce che a Milano c'è un'unità dedicata al monitoraggio di queste imprese e che la Società ha rapporti con i maggiori incubatori del paese, rapporti dai quali la Società può trarre occasioni per fare accordi o acquisizioni con le *start up* considerate interessanti.

Giudica il premio per le *start up* un'idea condivisibile in quanto in linea con l'intento di valorizzare i giovani STEM.

Conclude sul tema della formazione del personale già assunto, ritenendo che sia preferibile per la Società assumere nuovo personale già formato.

Infine, in relazione alle *slides*, spiega che la scelta di proiettare le *slides* in lingua inglese deriva unicamente dalla volontà di illustrare ai presenti la medesima documentazione presentata alla comunità degli analisti finanziari (e disponibile sul sito web della società) e aggiunge che, su richiesta sarà possibile richiedere una copia delle *slides* tradotte in italiano.

Il presidente chiede se qualcuno vuole effettuare repliche.

Carlo Maria Visconti sintetizza quanto già proposto in tema di *start up*, dicendo che vi è una proposta solo formale – cioè quella del premio, che però non dà un concreto aiuto allo sviluppo dell'impresa vincitrice – ed un'altra più sostanziale, ossia lo stanziamento del fondo.

Il presidente fa notare come l'attività di sostenere concretamente lo sviluppo delle *start up* sia propria degli incubatori e non della Società, che non è strutturata per fare ciò.

Stella d'Atri chiede quanto potrebbe costare alla Società il mancato accordo con il sindacato nell'ambito della procedura di licenziamento collettivo.

Il presidente, rilevato come il quesito posto sia una domanda e non una replica e, in quanto tale, non preveda una risposta da parte della Società risponde che non è un dato pubblico.

Esaurita la discussione, il presidente procede quindi alla verifica delle presenze, comunicando che, rispetto alle presenze comunicate in apertura d'assemblea, vi sono 71 legittimati al voto presenti in sala portanti numero 104.251.678 azioni pari al 90,84% del capitale sociale.

Il presidente pone pertanto ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Come già ricordato, invita i portatori di più deleghe, ove desiderassero esprimere voto diversificato tra i loro vari deleganti, a recarsi alla postazione apposita, per rendere diretta dichiarazione di voto alla postazione medesima.

Prega quindi i portatori di deleghe, che intendano esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, di recarsi alla postazione di voto assistito aggiungendo che, per quanto concerne gli altri votanti, essi possono restare al posto ed esprimere il voto mediante utilizzo del *radiovoter*, secondo le modalità in precedenza indicate.

Rammenta che coloro che non voteranno o non confermeranno il loro voto con il tasto «OK» verranno classificati come «non votanti».

Invita quindi:

- a digitare il tasto relativo alla votazione prescelta;
- a verificare sullo schermo la correttezza di tale scelta;
- a digitare il tasto «OK»;
- a verificare sullo schermo che il voto sia stato registrato.

Chiede alla postazione di voto assistito se vi siano segnalazioni di votanti che intendono correggere il voto espresso mediante il *radiovoter* e se vi siano voti differenziati.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Il Presidente dichiara chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta, di cui è stata data lettura.

Dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 104.196.124 voti;
- contrari: n. 55.553 voti;
- astenuti: n. 1 voto;
- non votanti: nessuno.

* * * * *

Il presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria**, avente ad oggetto la «*Nomina del consiglio di amministrazione; determinazione del numero dei componenti il consiglio di amministrazione; determinazione della durata in carica dei componenti il consiglio di amministrazione; nomina dei componenti il consiglio di amministrazione; nomina del presidente del consiglio di amministrazione; determinazione del compenso dei componenti il consiglio di amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti*» e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del consiglio di amministra-

zione.

Comunico quindi che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 scade il mandato del consiglio di amministrazione in carica, nominato in data 8 ottobre 2015 per il triennio 2015-2017, e che si rende, pertanto, necessario che l'assemblea provveda alla nomina di un nuovo consiglio di amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e della durata dell'incarico, determinandone altresì i compensi ed il soggetto chiamato a ricoprire la carica di presidente del consiglio di amministrazione.

In proposito, segnalo che l'articolo 14 dello statuto sociale prevede che:

- l'organo amministrativo sia composto da un minimo di 7 (sette) ad un massimo di 21 (ventuno) amministratori, demandando all'Assemblea la determinazione del numero dei componenti;
- gli amministratori siano rieleggibili;
- la nomina dell'organo amministrativo avvenga sulla base di liste presentate dal consiglio di amministrazione uscente o dagli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minor misura determinata dalla Consob ai sensi dell'articolo 147-ter, primo comma, del TUF.

Comunico che in data 24 gennaio 2018, con delibera numero 20273, ai sensi dell'articolo 144-septies, primo comma, del Regolamento Emittenti, Consob ha determinato nel 2,5% la percentuale di partecipazione per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione degli organi di amministrazione e controllo, facendo salva l'eventuale minor quota prevista dallo statuto sociale; concludo che, pertanto, ai sensi della vigente clausola statutaria, la soglia percentuale per la presentazione di liste per la nomina dell'organo di amministrazione deve intendersi ridotta al 2%.

Ricordo che la disciplina per la presentazione delle liste – dettagliatamente descritta all'articolo 14 dello statuto sociale – è contenuta sia nell'avviso di convocazione della presente assemblea sia nella relazione del consiglio di amministrazione ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF.

Al fine di favorire il dibattito assembleare, ometto la lettura della relazione del consiglio di amministrazione di cui al presente punto all'ordine del giorno, trattandosi di documento già a disposizione degli intervenuti e incluso, tra l'altro, nel fascicolo distribuito all'ingresso in sala.

Con riferimento ai membri del nuovo consiglio di amministrazione, confermo che è stata depositata presso la sede sociale, entro i termini previsti dalle vigenti disposizioni regolamentari ed in conformità a quanto previsto dall'articolo 14 dello statuto sociale, un'unica lista di candidati, presentata in data 3 aprile 2018 dall'azionista Libero Acquisition S.à r.l., titolare di numero 67.499.999 azioni ordinarie, rappresentative del 58,82% del capitale sociale della Società.

Comunico che Libero Acquisition S.à r.l., ha dichiarato di voler presentare la lista per la nomina del consiglio di amministrazione, sulla base del patto parasociale intercorrente tra la stessa e 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.

Preciso che la relativa documentazione è stata pubblicata sul sito internet della Società in data 6 aprile 2018 ed è, inoltre, contenuta nella cartellina messa disposizione degli intervenuti al momento dell'ingresso in sala.

Comunico che la lista menzionata è stata altresì depositata nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo www.borsaitaliana.it, presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, denominato eMarketStorage, autorizzato da Consob con delibera numero 19879 del 15 febbraio 2017 – consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com e gestito da Spafid Connect S.p.A. – nonché sul sito www.italiaonline.it, unitamente alla documentazione richiesta dall'articolo 14 dello statuto sociale e che l'idoneo possesso azionario dell'azionista presentatore risulta dalle comunicazioni previste dalla legge.

Comunico infine che nessun'altra lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione è stata presentata.

Passo quindi a leggere i nominativi presenti nella lista presentata:

1. Aboualam Tarek
2. Converti Antonio
3. De Chillaz Pierre
4. Cappello Maria Elena
5. Giustiniani Vittoria
6. Finocchi Mahne Cristina
7. Sawiris Onsi Naguib
8. Abdou Hassan
9. Sciolla Corrado
10. Sursock Sophie
11. Kooij Frederik.

Comunico che, come risulta dalla documentazione a corredo della lista presentata, hanno attestato di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del TUF, i signori Maria Elena Cappello, Vittoria Giustiniani, Cristina Finocchi Mahne e Corrado Sciolla.

Informo che in data 16 aprile 2018, Maria Elena Cappello, quarto nominativo nella lista di cui ha è stata data lettura, per il sopraggiungere di nuovi impegni professionali legati alla partecipazione in consigli di altri emittenti, ha reso noto di non poter più confermare la propria disponibilità ad accettare la nomina ad amministratore della Società, ove la presente assemblea dovesse deliberare in tal senso.

Tanto premesso, segnalo, che il socio Libero Acquisition S.à.r.l. in data 26 aprile 2018 ha informato la Società della propria intenzione di sottoporre

alla votazione della presente Assemblea – oltre ai candidati presenti nella lista presentata in data 3 aprile 2018 (che allo stato risulta quindi composta solo da 10 candidati idonei all'assunzione della carica) – la nomina di Arabella Caporello per integrare il numero di membri del consiglio di amministrazione di cui si propone la nomina, nonché al fine di garantire il rispetto dell'equilibrio tra i generi all'interno del consiglio medesimo.

Allo scopo, con riferimento a tale candidatura, comunico che sono state messe a disposizione degli azionisti le dichiarazioni rilasciate da Arabella Caporello attestanti (i) la propria disponibilità ad accettare la carica; (ii) l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per la carica dalla normativa vigente e dalle disposizioni applicabili.

Alla luce delle informazioni così fornite, comunico che Arabella Caporello ha attestato di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148, comma 3, del TUF.

Faccio altresì presente che l'azionista Libero Acquisition S.à r.l. ha proposto:

- di stabilire nel numero di 11 i membri del nuovo consiglio di amministrazione;
- di determinare la durata in carica del nuovo consiglio di amministrazione in 3 esercizi, e quindi fino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020;
- considerando un consiglio composto da 11 amministratori, di fissare in euro 75.000 il compenso annuo per ciascun consigliere fatta salva l'ulteriore remunerazione che potrà essere stabilita dal consiglio di amministrazione ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del codice civile, per gli amministratori investiti di particolari cariche, nonché di autorizzare la stipulazione, con costi a carico della Società, di una polizza assicurativa cosiddetta D&O (*Directors & Officers*) a copertura della responsabilità civile degli amministratori, degli eventuali direttori generali, nonché del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari con premio annuo fino a massimi euro 350.000, comprendendovi il *pro rata* annuo del costo dell'eventuale *run-off* ripartito lungo la durata deliberata del mandato consiliare e di prevedere, come da prassi, che tale D&O possa estendersi anche a copertura del nominando collegio sindacale.
- di nominare quale presidente del consiglio di amministrazione il candidato Tarek Aboualam;

Ricordo inoltre che il presidente ha disposto di procedere ad unica discussione su tutti e sei i sottopunti del punto 2 all'ordine del giorno, per poi procedere a sei distinte votazioni.

Chiedo quindi per conto del presidente se vi siano altre proposte di deliberazione, facendo presente che – per economia dei lavori processuali – sarà preliminarmente messa in votazione la proposta pervenuta dal socio Libero Acquisition S.à r.l.

Non essendovi altre proposte di deliberazione, per conto del presidente, dichiaro aperta la discussione su questo punto all'ordine del giorno, con l'avvertenza che le risposte alle eventuali domande verranno rese al termine di tutti gli interventi, per poi concedere una breve replica a coloro che ne facessero ulteriore richiesta.

Prende la parola Carlo Maria Visconti, che fa notare il grande impatto mediatico provocato dagli scioperi e dal relativo interessamento delle autorità pubbliche.

Le conseguenze sarebbero a suo dire non positive, stante la staticità del prezzo di mercato fisso intorno ai 3 euro.

Riconoscendo poi la presenza di amministratori indipendenti in numero superiore a quello richiesto dalla legge, si duole della scarsa rappresentanza delle minoranze, tema sul quale dice esservi stato un incontro molto fattivo con la responsabile della funzione *investor relation*. Continua sostenendo che un membro del consiglio di amministrazione in rappresentanza delle minoranze potrebbe essere di grande vantaggio per la Società: la sua presenza incoraggerebbe i piccoli investitori ad acquistare sul mercato il titolo, così da aumentare il suo corso borsistico e la percentuale di flottante, cosa che servirebbe anche per accedere nel *ranking* dei migliori titoli di Borsa Italiana.

Aggiunge che una simile rappresentanza farebbe in modo che sui mercati e di fronte all'opinione pubblica la Società si presenti con il ruolo di chi vuole digitalizzare l'Italia e di chi crede nello sviluppo, nel futuro e nei dipendenti.

Chiede quindi alla società di farsi carico di questa esigenza di rappresentanza per dare maggiore valore all'azienda.

Il presidente ammette l'intervento di Stella d'Atri, in qualità di rappresentante comune degli azionisti di risparmio, la quale ringrazia i consiglieri di amministrazione uscenti facendo notare che sarebbe gradita la presenza di questi, così come di tutti i consiglieri, durante le assemblee della Società.

Ricordando che negli anni passati ha dovuto attivare varie azioni legali per la tutela degli azionisti di risparmio, ribadisce al nuovo consiglio la continua disponibilità al dialogo per trovare delle soluzioni condivise.

Stigmatizza infine il fatto che la candidatura della dottoressa Caporello sia stata giustificata anche dalla necessità di rispettare la normativa sull'uguaglianza tra i generi all'intero degli organi sociali.

Non essendovi domande dirette cui dare risposta, Carlo Maria Visconti chiede nuovamente la parola e si candida quale consigliere in rappresentanza delle minoranze.

Su incarico del presidente prendo atto di tale candidatura, ma ricordo che sarà prima messa in votazione la proposta di Libero Acquisition e poi, nel caso in cui non fosse approvata, sarà posta in votazione l'ulteriore candidatura del socio Carlo Maria Visconti.

Esaurita la discussione, procedo quindi alla lettura dei sottopunti nei quali si articola il presente punto all'ordine del giorno, partendo dalla proposta di delibera di cui al primo sottopunto:

«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.

delibera

di determinare nel numero di 11 i membri del consiglio di amministrazione da eleggere».

Il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, numero 70 legittimati al voto portatori di numero 104.251.677 azioni, pari al 90,84% del capitale sociale.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Chiusa la votazione il presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 104.187.051 voti;
- contrari: n. 64.626 voti;
- astenuti e non votanti: nessuno.

Procedo con la lettura della proposta di delibera di cui al secondo sottopunto:

«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.

delibera

di fissare la durata in carica del nominando consiglio di amministrazione in tre esercizi sociali, ossia fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ».

Il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Chiusa la votazione il presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 104.187.051 voti;
- contrari: n. 55.553 voti;
- astenuti: n. 9.073 voti;
- non votanti: nessuno.

Quanto al terzo sottopunto, comunico che viene posta in votazione l'unica lista presentata.

Il voto sarà espresso mediante *radiovoter*, come per le precedenti deliberazioni, ed il voto favorevole si deve intendere quale voto favorevole alla nomina dei candidati indicati nella lista presentata.

Il presidente pone quindi ai voti la lista.

Comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione

Chiusa la votazione il presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli n. 104.173.530 voti;
- contrari: n. 78.147 voti;
- astenuti e non votanti: nessuno.

Quanto al quarto sottopunto, comunico che sarà messa ai voti la proposta di integrazione dell'undicesimo candidato presentata dal socio Libero Acquisition S.à r.l. e procedo con la lettura della proposta di delibera:

«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.

delibera

di nominare quale undicesimo membro del consiglio di amministratore, ad integrazione dei candidati eletti dalla lista presentata all'assemblea, considerata la comunicazione di non poter più confermare la propria disponibilità ad accettare la nomina ad Amministratore della dottoressa Maria Elena Cappello, la dottoressa Arabella Caporello ».

Il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Chiusa la votazione il presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 67.503.799 voti;
- contrari: n. 78.147 voti;
- astenuti: nessuno;
- non votanti: n. 36.669.731 voti.

Procedo quindi con la lettura della proposta di delibera di cui al quinto sottopunto:

«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.

delibera

di nominare Tarek Aboualam quale presidente del consiglio di amministrazione».

Il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione

Dichiara chiusa la votazione e dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 83.840.553 voti;
- contrari: n. 20.402.051 voti;
- astenuti: n. 9.073 voti;
- non votanti: nessuno.

Su incarico del presidente, comunico quindi che risulta eletto – per tre esercizi e precisamente fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31

dicembre 2020 – un consiglio di amministrazione composto da 11 membri:

1. Aboualam Tarek, nato a Giza (Egitto) il giorno 21 settembre 1971, codice fiscale BLM TKM 71P21 Z336F;
2. Converti Antonio, nato a Catanzaro il giorno 10 maggio 1955, codice fiscale CNV NTN 55E10 C352M;
3. De Chillaz Pierre, nato a Harfleur (Francia) il giorno 26 agosto 1980, codice fiscale DCH PRM 80M26 Z110M;
4. Giustiniani Vittoria, nata a Ferrara il giorno 8 ottobre 1964, codice fiscale GST VTR 64R48 D548G;
5. Finocchi Mahne Cristina, nata a Trieste il giorno 1 luglio 1965, codice fiscale FNC CST 65L41 L424T;
6. Sawiris Onsi Naguib, nato a Washington DC (Stati Uniti) il giorno 15 maggio 1992, codice fiscale SWR NNG 92E15 Z404O;
7. Abdou Hassan, nato a Tripoli (Libia) il giorno 20 luglio 1969, codice fiscale BDA HSN 69L20Z 326M;
8. Sciolla Corrado, nato a Mondovì il giorno 24 febbraio 1963, codice fiscale SCL CRD 63B24F351Z;
9. Sursock Sophie, nata a Parigi (Francia) il giorno 7 novembre 1979, codice fiscale SRS SPH 79S47 Z110Z;
10. Kooij Frederik, nato a Bishop's Stortford (Gran Bretagna, il giorno 24 agosto 1978), codice fiscale KJO FDR 78M24 Z114K;
11. Arabella Caporello, nata a Ortona il giorno 20 settembre 1972, codice fiscale CPR RLL 72P60 G141V;

tutti domiciliati per l'incarico presso la sede sociale.

Comunico inoltre che risulta eletto alla carica di presidente del consiglio di amministrazione, Aboualam Tarek.

Sempre per conto del presidente comunico poi che la nomina del consiglio di amministrazione appare conforme al disposto di cui alla legge 120 del 2011 in relazione all'equilibrio tra i generi degli organi di amministrazione e controllo delle società quotate ai mercati regolamentari.

Procedo quindi alla lettura della proposta di delibera di cui al sesto sottopunto:

*«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.
delibera*

con riferimento alla determinazione del compenso:

(a) di fissare in euro 75.000 il compenso annuo per ciascun consigliere fatta salva l'ulteriore remunerazione che potrà essere stabilita dal consiglio di amministrazione ai sensi dell'articolo 2389, c. 3, del codice civile, per gli amministratori investiti di particolari cariche;

(b) di autorizzare la stipulazione, con costi a carico della Società, di una polizza assicurativa cosiddetta D&O (Directors & Officers) a copertura della responsabilità civile degli amministratori, degli eventuali direttori generali, nonché del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari con premio annuo fino a massimi euro 350.000, comprendendovi il pro-

rata annuo del costo dell'eventuale runoff ripartito lungo la durata deliberata del mandato consiliare e di prevedere, come da prassi, che tale D&O possa estendersi anche a copertura del nominando collegio sindacale».

Il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Dichiara chiusa la votazione e dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 84.608.767 voti;
- contrari: n. 19.633.837 voti;
- astenuti: n. 9.073 voti;
- non votanti: nessuno.

Carlo Maria Visconti chiede che venga messa a verbale la richiesta che il nuovo consiglio di amministrazione si faccia carico del tema della rappresentanza degli azionisti di minoranza costituendo un comitato di sorveglianza o in altri modi purché formali.

Il presidente replica facendo notare che i quattro amministratori indipendenti, numero superiore a quello dovuto legalmente, sono nel consiglio di amministrazione a presidio e per una maggior tutela anche degli interessi degli azionisti di minoranza, e che tutti i comitati sono stati costituiti fino ad ora esclusivamente da consiglieri indipendenti.

* * * * *

Il presidente passa quindi al **terzo punto all'ordine del giorno**, avente ad oggetto la *«Nomina del collegio sindacale: nomina dei componenti il collegio sindacale; determinazione del compenso dei sindaci effettivi. Deliberazioni inerenti e conseguenti»*.

Mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del consiglio di amministrazione.

Aderendo a tale richiesta, comunico che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 scade il mandato del collegio sindacale in carica, nominato in data 23 aprile 2015 per il triennio 2015-2017, come successivamente integrato per effetto della delibera assunta dall'assemblea del 8 marzo 2016.

Proseguo quindi dichiarando che occorre procedere pertanto alla nomina di un nuovo collegio sindacale per il triennio 2018-2020. Preciso che in particolare l'assemblea è chiamata a:

- nominare i componenti del collegio sindacale;
- nominare il presidente del collegio sindacale;
- determinare il compenso spettante ai sindaci effettivi.

In proposito, segnalo che l'articolo 22 dello statuto sociale prevede che:

- il collegio sindacale sia costituito da tre sindaci effettivi e due supplenti;

- tutti i sindaci siano iscritti nel registro dei revisori legali di cui al capo III del decreto legislativo del 27 gennaio 2010, numero 39 e abbiano esercitato l'attività di revisore legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni;

- la nomina dell'organo di controllo avvenga sulla base di liste presentate dagli azionisti che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria, il tutto come già ricordato per la nomina del consiglio di amministrazione.

Confermo quindi che per il rinnovo del collegio sindacale, è stata depositata presso la sede sociale, entro i termini previsti dalle vigenti disposizioni regolamentari ed in conformità a quanto previsto dall'articolo 22 dello statuto sociale, un'unica lista di candidati, presentata in data 3 aprile 2018 dall'azionista Libero Acquisition S.à r.l., titolare di numero 67.499.999 azioni ordinarie, rappresentative del 58,82% del capitale sociale della Società.

Comunico che Libero Acquisition S.à r.l., ha dichiarato di voler presentare la lista per la nomina del collegio sindacale, sulla base del patto parasociale intercorrente tra la stessa e 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.

Preciso che la relativa documentazione è stata pubblicata sul sito internet della Società in data 6 aprile 2018 ed è, inoltre, contenuta nella cartella messa disposizione degli intervenuti al momento dell'ingresso in sala.

Comunico che la lista menzionata – compreso l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai candidati presso altre società ai sensi dell'articolo 2400 del codice civile ultimo comma – è stata altresì depositata nei termini previsti dalle vigenti disposizioni legislative e regolamentari sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo www.borsaitaliana.it, presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, denominato eMarketStorage, autorizzato da Consob con delibera numero 19879 del 15 febbraio 2017 – consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com e gestito da Spafid Connect S.p.A. – nonché sul sito www.italiaonline.it, unitamente alla documentazione richiesta dall'articolo 22 dello statuto sociale, e che l'idoneo possesso azionario dell'azionista presentatore risulta dalle comunicazioni previste dalla legge.

Passo quindi a leggere la lista presentata da Libero Acquisition:

Sezione I – Sindaci Effettivi

1. Russo Corvace Giancarlo
2. Salerno Mariateresa
3. De Lillo Felice

Sezione II – Sindaci Supplenti

1. Pagliari Lucia
2. Conte Angelo

Comunico, infine, che nessuna altra lista di candidati per la nomina del collegio sindacale è stata presentata nei termini pur prorogati ai sensi dell'articolo 144-sexies, comma 5, del Regolamento Emittenti, a seguito della comunicazione effettuata dalla Società in data 4 aprile 2018.

Faccio altresì presente che l'azionista Libero Acquisition S.à r.l. ha proposto:

- di nominare Giancarlo Russo Corvace quale presidente del collegio sindacale, dando atto che tale nomina compete all'assemblea con deliberazione a maggioranza, non essendo stata presentata alcuna lista di minoranza;

- di stabilire un compenso di euro 60.000 annui per ciascun sindaco effettivo e di euro 90.000 annui per il presidente del collegio sindacale.

Ricordo inoltre che il presidente ha disposto di procedere ad unica discussione su tutti e tre i sottopunti del punto 3 all'ordine del giorno, per poi procedere a tre distinte votazioni.

Chiedo quindi se vi siano altre proposte di deliberazione, facendo presente che – per economia dei lavori processuali – sarà preliminarmente messa in votazione la proposta prevenuta dal socio Libero Acquisition S.à r.l.

Dichiaro quindi aperta la discussione su questo punto all'ordine del giorno, con l'avvertenza che le risposte alle eventuali domande verranno rese al termine di tutti gli interventi, per poi concedere una breve replica a coloro che ne facessero ulteriore richiesta.

Il presidente comunica che non vi sono iscritti ad intervenire.

A questo punto comunico che si procederà alla votazione separata delle tre proposte di deliberazione incluse in questo argomento.

Come da indicazione del presidente, comunico che si procederà preliminarmente alla votazione delle proposte di deliberazione avanzate dal socio Libero Acquisition S.à r.l.

Quanto al primo sottopunto nella lista presentata, comunico che sarà messa ai voti la lista presentata dal socio Libero Acquisition S.à r.l. di cui è stata data lettura. Ricordo che, non essendo stata presentata una seconda lista, il voto sarà espresso mediante *radiovoter*, come per le precedenti deliberazioni, ed il voto favorevole si deve intendere quale voto favorevole alla nomina dei candidati indicati

Il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Dichiara chiusa la votazione e dichiara quindi che la proposta è approvata all'unanimità ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli n. 104.251.677 voti;
- contrari, astenuti e non votanti: nessuno.

Passo alla lettura della proposta di delibera di cui al secondo sottopunto:

*«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.
delibera*

di nominare Giancarlo Russo Corvace quale presidente del collegio sindacale ».

Il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Dichiara chiusa la votazione e dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 104.238.156 voti;
- contrari: n. 13.521 voti;
- astenuti e non votanti: nessuno.

Comunico, su incarico del presidente, che risulta eletto – per tre esercizi e precisamente fino all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 – il collegio sindacale composto da tre sindaci effettivi e due supplenti e precisamente:

- Giancarlo Russo Corvace, nato a Taranto il giorno 27 gennaio 1953, codice fiscale RSS GCR 53A27 L049J, presidente;
- Mariateresa Salerno, nata a Torino il giorno 6 marzo 1964, codice fiscale SLR MTR 64C46 L219Z, sindaco effettivo;
- Felice De Lillo, nato a Senise il giorno 25 novembre 1963, codice fiscale DLL FLC 63S25 I610Z, sindaco effettivo;
- Lucia Pagliari, nata a Roma il giorno 4 luglio 1966, codice fiscale PGL LCU 66L44 H501D, sindaco supplente;
- Angelo Conte, nato a Napoli il giorno 22 settembre 1973, codice fiscale CNT NGL 73P22 F839T, sindaco supplente.

Sempre per conto del presidente comunico che la nomina del collegio sindacale appare conforme al disposto di cui alla legge 120 del 2011 in materia di equilibrio fra i generi negli organi di amministrazione e controllo delle società quotate in mercati regolamentati.

Il Rappresentante Comune degli Azionisti di Risparmio Stella d'Atri rivolge un ringraziamento al collegio sindacale uscente.

Procedo quindi alla lettura della proposta di delibera del terzo sottopunto:

*«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.
delibera*

con riferimento alla determinazione del compenso del collegio sindacale, di determinare la retribuzione dei Sindaci Effettivi sopra nominati in euro 90.000 per il presidente del collegio sindacale ed in euro 60.000 annui per ciascun Sindaco Effettivo».

Il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente vota-

zione.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Dichiara chiusa la votazione e dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 104.219.779 voti;
- contrari: n. 22.825 voti;
- astenuti: n. 9.073 voti;
- non votanti: nessuno.

* * * * *

Il presidente passa quindi alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria**, avente ad oggetto la «*Relazione sulla Remunerazione, Sezione Prima, ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF*» e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del consiglio di amministrazione.

Aderendo a tale richiesta comunico che ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF, viene sottoposta al voto consultivo dell'assemblea la prima sezione della relazione sulla remunerazione predisposta dalla società.

Ricordo che la deliberazione sul punto non è vincolante.

Comunico che il presidente, al fine di favorire il dibattito assembleare, ha disposto di omettere la lettura della relazione in oggetto in quanto già a disposizione degli intervenuti e comunque messa a disposizione del pubblico in data 5 aprile 2018 presso la sede legale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, denominato eMarketStorage.

Procedo quindi a dare lettura della proposta di deliberazione:

*«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.,
preso atto delle informazioni ricevute,*

delibera

di approvare la prima sezione della relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del TUF e articolo 84-quater e relativo Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti».

A nome del presidente, dichiaro quindi aperta la discussione su tale punto all'ordine del giorno.

Il presidente, non avendo ricevuto richieste di intervento, pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, numero 50 legittimati al voto portatori di numero 104.196.150 azioni, pari al 90,79% del capitale sociale.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Dichiara chiusa la votazione e dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 104.187.051 voti;
- contrari: n. 9.099 voti;
- astenuti e non votanti: nessuno.

* * * * *

Passa quindi alla trattazione del **quinto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria**, avente ad oggetto l'«Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile, dell'articolo 132 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998 numero 58 e dell'articolo 144-bis del regolamento Consob adottato con delibera numero 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti» e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del consiglio di amministrazione.

Comunico quindi che al fine di favorire il dibattito assembleare il presidente ha disposto di omettere la lettura della relazione per quanto in oggetto, in quanto già a disposizione degli intervenuti e comunque messa a disposizione del pubblico in data 28 marzo 2018 presso la sede legale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, denominato eMarketStorage.

Procedo quindi a dare lettura della proposta di deliberazione:

«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.

- *esaminata la relazione illustrativa predisposta del consiglio di amministrazione;*

- *visto il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, approvato dall'odierna assemblea;*

- *preso atto delle proposte di deliberazione presentate;*

delibera

(a) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 e ss. del codice civile e dell'articolo 132 del TUF, l'acquisto di azioni proprie della Società, in una o più volte, per un periodo non superiore a 18 mesi a decorrere dalla data della presente delibera nel rispetto dei seguenti termini e condizioni:

- *l'acquisto potrà essere effettuato per le seguenti finalità:*

(i) sostegno della liquidità ed efficienza del mercato e della costituzione del c.d. "magazzino titoli", ivi incluso l'impiego delle azioni proprie acquistate;

(ii) dotarsi di un portafoglio di azioni proprie, di cui poter disporre quale corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti, nell'ambito di operazioni di interesse della Società, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società, prestiti obbligazionari con warrant o piani di performance share; e

(iii) impiego a servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF, nonché da programmi di assegnazione gratuita di azioni agli azionisti.

- *l'acquisto potrà essere effettuato in osservanza delle prescrizioni di legge e, in particolare, dell'articolo 132 del TUF, dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti, del Regolamento delegato (UE) numero 2016/1052 dell'8 marzo 2016, nonché delle prassi di mercato di cui all'articolo 180, comma*

1, lettera c), del TUF, approvate con delibera Consob numero 16839 del 19 marzo 2009 e potrà avvenire secondo una o più delle modalità di cui all'articolo 144-bis, primo comma, del Regolamento Emittenti;

- il prezzo di acquisto di ciascuna azione non dovrà essere inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo Italiaonline del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 15%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 15%, fermo restando l'applicazione delle ulteriori condizioni e termini di cui all'articolo 3 del Regolamento Delegato (UE) numero 2016/1052 dell'8 marzo 2016 e, in particolare:

(i) non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto; e

(ii) in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Italiaonline nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto;

(iii) il numero massimo delle azioni acquistate non potrà eccedere la quinta parte del capitale sociale della Società alla data della presente delibera, incluse le eventuali azioni possedute dalle società controllate;

(b) di autorizzare il consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile, a disporre in tutto e/o in parte, senza limiti di tempo, delle azioni proprie acquistate anche prima di aver esaurito gli acquisti, stabilendo il prezzo e le modalità di disposizione ed effettuando ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento e dei principi contabili di volta in volta applicabili;

(c) di conferire al consiglio di amministrazione e per esso all'amministratore delegato, ogni più ampio potere necessario od opportuno per effettuare gli acquisti di azioni proprie, anche attraverso programmi di riacquisto, nonché per il compimento degli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni proprie acquistate e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di propri procuratori, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto e ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti ».

A nome del presidente, dichiaro quindi aperta la discussione su questo punto all'ordine del giorno comunicando che le risposte alle eventuali domande verranno rese al termine di tutti gli interventi, per poi concedere una breve replica a coloro che ne facessero richiesta.

Il presidente ammette all'intervento Stella d'Atri, in qualità di rappresentante comune degli azionisti di risparmio, la quale sottolinea che il numero massimo delle azioni proprie acquistabili non potrà eccedere la quinta parte del capitale sociale della Società.

Chiede quale sia la percentuale di capitale che è nei piani della Società acquistare – anche considerata la bassa soglia di flottante – e con quali modalità avverrà l'acquisto.

Il presidente risponde comunicando che la presente delibera attribuisce la sola facoltà e che in seguito sarà il consiglio di amministrazione a decidere se, come e quanto acquistare. In ogni caso, spiega, gli acquisti sarebbero finalizzati a sostenere il corso del titolo.

Esaurita la discussione, comunico che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, numero 70 legittimati al voto portatori di numero 104.251.677 azioni, pari al 90,84% del capitale sociale.

Il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Dichiara chiusa la votazione e dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 84.666.236 voti;
- contrari: n. 19.529.888 voti;
- astenuti: n. 55.553 voti;
- non votanti: nessuno.

* * * * *

Il presidente passa quindi alla trattazione del **sesto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria**, avente ad oggetto l'«*Approvazione del piano di incentivazione di Italiaonline S.p.A. denominato "Piano di Performance Share 2018-2021" riservato ad amministratori esecutivi e a manager dipendenti di Italiaonline S.p.A. e delle sue controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti*» e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del consiglio di amministrazione.

Comunico quindi che al fine di favorire il dibattito assembleare il presidente ha disposto di omettere la lettura della relazione su quanto in oggetto, in quanto già a disposizione degli intervenuti e comunque messa a disposizione del pubblico in data 28 marzo 2018 presso la sede legale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, denominato eMarketStorage.

Procedo quindi a dare lettura della proposta di deliberazione.

«*L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A., esaminato il documento informativo relativo al Piano di Performance Share 2018-2021 di Italiaonline S.p.A. (il "Documento Informativo") predisposto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento Emittenti, come successivamente modificato,*

delibera

(a) di approvare il Piano di Performance Share 2018-2021 riservato ad amministratori esecutivi e manager dipendenti di Italiaonline S.p.A. e/o di sue controllate (il "Piano"), ai termini e condizioni indicati nel Documento Informativo;

(b) di conferire al consiglio di amministrazione ogni potere necessario od opportuno per dare esecuzione al Piano. In particolare, a titolo meramente esemplificativo, il consiglio di amministrazione avrà il potere, con facoltà di subdelega, di: (i) individuare i beneficiari del Piano tra gli amministratori esecutivi e i manager dipendenti di Italiaonline S.p.A. e/o di sue controllate, e assegnare i diritti di ricevere azioni di Italiaonline S.p.A.; (ii) stabilire ogni altro termine e condizione per l'esecuzione del Piano; (iii) modificare e/o integrare il Regolamento del Piano, il tutto in conformità alle indicazioni al riguardo previste nel Documento Informativo. Al servizio del Piano, il consiglio di amministrazione potrà (i) avvalersi della delega ad aumentare il capitale sociale – con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile – allo stesso attribuita dall'assemblea straordinaria in data 27 aprile 2018, e (ii) utilizzare quali azioni a servizio del Piano le eventuali azioni detenute dalla Società e acquistate nell'ambito di programmi di riacquisto di azioni proprie deliberati ed eseguiti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge;

(c) di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al suo presidente e all'amministratore delegato in carica pro tempore, in via disgiunta fra loro e anche per mezzo di speciali procuratori, ogni potere per espletare ogni adempimento legislativo e regolamentare relativo all'attuazione del Piano, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione dei diritti al presidente o all'amministratore delegato quali beneficiari del Piano (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei loro confronti ovvero in relazione alla quale il presidente o l'amministratore delegato siano in conflitto di interessi) resterà di competenza esclusiva del consiglio di amministrazione ».

A nome del presidente, dichiaro quindi aperta la discussione su questo punto all'ordine del giorno.

Le risposte alle eventuali domande verranno rese al termine di tutti gli interventi, per poi concedere una breve replica a coloro che ne facessero richiesta.

Prende la parola Carlo Maria Visconti che esterna tre riflessioni: la prima consiste nel manifestare la sua preoccupazione per una crescita del titolo che sia solo dettata da motivi finanziari e non da un concreto sviluppo della produttività della Società; la seconda nell'avvertimento circa la pericolosità di far crescere l'EBITDA con il solo taglio dei costi ed in particolare il costo del lavoro; e la terza nel suggerimento di ancorare il piano di incentivazione a indici reali, quali ad esempio il numero dei clienti, in modo da rendere la Società più imprenditore e meno speculatore finanziario.

Il presidente risponde precisando che uno degli obiettivi indicati nel piano di incentivazione è parametrato non all'andamento del mercato in generale ma all'indice *small cap* e che in generale la società ha preso come riferimento un *benchmark* di società simili e dunque ha operato secondo le migliori prassi di mercato.

Non essendovi altri interventi, comunico quindi che le presenze non sono mutate rispetto alla precedente votazione.

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

Si svolgono le operazioni di votazione.

Dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 104.044.614 voti;
- contrari: n. 207.063 voti;
- astenuti e non votanti: nessuno.

* * * * *

Il presidente, prima di procedere con la trattazione degli argomenti di parte straordinaria, mi chiede di verificare le presenze in sala e di fornire le informazioni preliminari.

Comunico quindi che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, numero 70 aventi diritto portatori di numero 104.251.677 azioni pari al 90,84% del capitale complessivo.

Il presidente constata che quindi l'assemblea è validamente costituita anche per la parte straordinaria.

In relazione alle operazioni sul capitale oggetto dell'odierna assemblea, preciso, per conto del presidente, che il capitale sociale ammonta ad euro 20.000.409,64 ed è interamente versato ed esistente, ed è suddiviso in numero 114.761.225 azioni ordinarie e in numero 6.803 azioni di risparmio, prive dell'indicazione del valore nominale.

Il presidente del collegio sindacale conferma tale attestazione.

Il presidente conferma le dichiarazioni da me rese e passa quindi alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria** avente ad oggetto l'«*Attribuzione al consiglio di amministrazione di una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, previa revoca della delega deliberata dall'assemblea straordinaria del 8 marzo 2016 ai sensi del medesimo articolo 2441, comma 4, del codice civile. Modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale*» e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del consiglio di amministrazione.

Comunico che, al fine di favorire il dibattito assembleare, il presidente ha disposto di omettere la lettura della relazione in oggetto, in quanto già a disposizione degli intervenuti e comunque messa a disposizione del pubblico in data 28 marzo 2018 presso la sede legale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, denominato eMarketStorage.

Procedo quindi a dare lettura della proposta di deliberazione:

«*L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A., preso atto dell'attestazione del collegio sindacale che l'attuale capitale sociale della Società è pari a euro 20.000.409,64 suddiviso in numero*

114.761.225 azioni ordinarie e in numero 6.803 azioni di risparmio, prive dell'indicazione del valore nominale,

delibera

(a) di revocare la delega conferita al consiglio di amministrazione dall'assemblea straordinaria del 8 marzo 2016, ai sensi degli articoli 2443 e 2441, comma 4, del codice civile;

(b) di delegare al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile, nei termini e alle condizioni di cui alla citata relazione illustrativa del consiglio di amministrazione e alla modifica statutaria di cui al punto c) che segue;

(c) conseguentemente, di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale, come di seguito riportato:

“ Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a euro 20.000.409,64 (ventimilioni quattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in numero 114.761.225 (centoquattordicimilioni settecentosessantunomila duecentoventicinque) azioni ordinarie e numero 6.803 (seimila ottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.

Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di euro 800.000 (ottocento mila), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime numero 4.589.893 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del “Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A.” approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.

In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, al consiglio di amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il consiglio di amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale so-

ziale della Società per un importo massimo di euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime numero 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5, 6 e 8, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a euro 3,01 per azione, di cui euro 0,17 da imputare a capitale ed euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del codice civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 27 aprile 2018 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, cod. civ., per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime 11.476.122 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate e/o (ii) ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a partner, industriali e/o finanziari che il consiglio di amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al consiglio di amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'articolo 2441, commi 4 e 6, del codice civile, restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge."

(d) di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al suo presidente e all'amministratore delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare le facoltà oggetto delle stesse, nonché apportare ai deliberati assembleari ogni modifi-

ca, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società».

A nome del presidente, dichiaro quindi aperta la discussione su questo punto all'ordine del giorno.

Non avendo ricevuto richieste di intervento, il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, numero 69 legittimati al voto portatori di numero 104.251.651 azioni, pari al 90,84% del capitale sociale.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 104.196.124 voti;
- contrari: n. 55.527 voti;
- astenuti e non votanti: nessuno.

* * * * *

Il presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria**, avente ad oggetto *«Previo inserimento in statuto della facoltà di cui all'articolo 2349 del codice civile, l'attribuzione al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, di una delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile, a servizio del piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A. denominato "Piano di Performance Shares 2018-2021". Modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale»* e mi invita a fornire le informazioni preliminari e a dare lettura della proposta del consiglio di amministrazione.

Comunico che, al fine di favorire il dibattito assembleare, il presidente ha disposto di omettere la lettura della relazione in oggetto, in quanto già a disposizione degli intervenuti e comunque messa a disposizione del pubblico in data 28 marzo 2018 presso la sede legale, nonché presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, denominato eMarketStorage.

Procedo quindi a dare lettura della proposta di deliberazione.

«L'assemblea degli azionisti di Italiaonline S.p.A.

- esaminata la relazione illustrativa predisposta dal consiglio di amministrazione;

- preso atto dell'attestazione del collegio sindacale che l'attuale capitale sociale della Società è pari a euro 20.000.409,64 suddiviso in numero 114.761.225 azioni ordinarie e in numero 6.803 azioni di risparmio, prive dell'indicazione del valore nominale;

delibera

(a) di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale, aggiungendo un nuovo ultimo comma del seguente tenore letterale:

“ È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di

riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 cod. civ. ”;

(b) di attribuire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione e quindi fino al 26 aprile 2023, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale anche in più tranches, a servizio dell'attuazione del piano denominato “Piano di Performance Shares 2018 - 2021” per massimi euro 400.008,19 con emissione di massime 2.295.224 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, ad un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni Italiaonline alla data di esecuzione della presente delega mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell'articolo 2349 del codice civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano di Performance Shares 2018-2021;

(c) conseguentemente, di modificare ulteriormente l'articolo 5 dello statuto sociale, aggiungendo un nuovo ultimo comma del seguente tenore letterale:

“ L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 27 aprile 2018 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2023, per massimi nominali euro 400.008,19 mediante emissione di massime 2.295.224 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, a servizio del piano di incentivazione denominato “Piano di Performance Share 2018-2021”, mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell'articolo 2349 cod. civ., nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano medesimo. ”;

(d) di stabilire che le deliberazioni sopra assunte siano complessivamente subordinate all'iscrizione al Registro delle Imprese ed assumano pertanto efficacia solo dopo l'iscrizione medesima;

(e) di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al suo presidente e all'amministratore delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare le facoltà oggetto delle stesse, nonché apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società».

A nome del presidente, dichiaro quindi aperta la discussione su questo punto all'ordine del giorno.

Non avendo ricevuto richieste di intervento, il presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Comunica che sono presenti all'inizio della votazione, in proprio o per delega, numero 70 legittimati al voto portatori di numero 104.251.677 azioni, pari al 90,84% del capitale sociale.

Si svolgono le operazioni di votazione.

Dichiara chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta, di cui è stata data lettura.

Dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza ed in particolare che sono stati espressi i seguenti voti:

- favorevoli: n. 104.044.614 voti;
- contrari: n. 207.063 voti;
- astenuti e non votanti: nessuno.

* * *

Null'altro essendovi da deliberare dichiara chiusi i lavori dell'assemblea alle ore 13,57.

* * * * *

Allegati:

A Elenco nominativo dei partecipanti con esiti analitici delle votazioni.

B Domande ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF dell'azionista Marco Bava e relative risposte

C *Slides* illustrative dei dati di bilancio, nella sola traduzione in lingua italiana.

D Relazioni illustrative degli amministratori (in unica fascicolazione).

E Statuto sociale nella sua redazione aggiornata, ai fini del deposito di cui all'art. 2436 c.c.

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 11,30 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 diciotto fogli ed occupa trentasei pagine sin qui.

Firmato Federico Mottola Lucano

PRESENTI IN/PER

AZIONI

Proprio	Delega		In proprio	Per delega
0	1	CECCARELLI FABIO	0	67.499.999
1	0	JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	0
1	0	JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	0
0	46	SILENO SIMONE	0	36.692.325
1	0	TOSCO FRANCA	26	0
1	19	VISCONTI CARLO MARIA	200	55.327
4	66	Apertura Assemblea	4.026	104.247.651
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.677	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
0	1	ANGELERI ANTONELLO	0	1
4	67	Bilancio esercizio 31 dicembre 2017	4.026	104.247.652
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.678	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
0	-1	ANGELERI ANTONELLO	0	-1
4	66	Determinazione del numero dei componenti CdA	4.026	104.247.651
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.677	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
4	66	Determinazione durata in carica componenti CdA	4.026	104.247.651
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.677	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
4	66	Nomina dei membri CdA	4.026	104.247.651
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.677	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
4	66	Integrazione undicesimo membro CdA	4.026	104.247.651
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.677	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
4	66	Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione	4.026	104.247.651
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.677	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
4	66	Remunerazione del CdA	4.026	104.247.651
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.677	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
4	66	Nomina del Collegio Sindacale	4.026	104.247.651
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.677	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
4	66	Nomina Presidente Collegio Sindacale	4.026	104.247.651
TOTALE COMPLESSIVO:			104.251.677	

TOTALE COMPLESSIVO: 104.251.677



Elenco soci titolari di azioni ordinarie, 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
		Intervenuti/allontanatizi successivamente:		
4	66	Determinazione del compenso dei sindaci effettivi	4.026	104.247.651
		TOTALE COMPLESSIVO:	104.251.677	
		Intervenuti/allontanatizi successivamente:		
-1	-19	VISCONTI CARLO MARIA	-200	-55.327
3	47	Relazione sulla Remunerazione	3.826	104.192.324
		TOTALE COMPLESSIVO:	104.196.150	
		Intervenuti/allontanatizi successivamente:		
1	19	VISCONTI CARLO MARIA	200	55.327
4	66	Autorizzazione acquisto azioni proprie	4.026	104.247.651
		TOTALE COMPLESSIVO:	104.251.677	
		Intervenuti/allontanatizi successivamente:		
4	66	Approvazione piano di incentivazione 2018-2021	4.026	104.247.651
		TOTALE COMPLESSIVO:	104.251.677	
		Intervenuti/allontanatizi successivamente:		
-1	0	TOSCO FRANCA	-26	0
3	66	Delega CdA aum. cap. a pagamento 2021 ex art. 2443	4.000	104.247.651
		TOTALE COMPLESSIVO:	104.251.651	
		Intervenuti/allontanatizi successivamente:		
1	0	TOSCO FRANCA	26	0
4	66	Delega CdA aum. cap. a pagamento 2023 ex art. 2443	4.026	104.247.651
		TOTALE COMPLESSIVO:	104.251.677	



ITALIAONLINE S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
TENUTASI IN DATA 27 APRILE 2018

Hanno partecipato all'Assemblea complessivamente n. 74 Azionisti in proprio o per delega per n. 104.251.685 azioni ordinarie pari al 90,842255% del capitale sociale ordinario.

RENDICONTO SINTETICO DELLE VOTAZIONI SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA

Bilancio esercizio 31 dicembre 2017

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	49	104.196.124	99,946712	99,946712	90,793841
Contrari	21	55.553	0,053287	0,053287	0,048407
Astenuti	1	1	0,000001	0,000001	0,000001
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	71	104.251.678	100,000000	100,000000	90,842249

Determinazione del numero dei componenti Cda

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	48	104.187.051	99,9938010	99,9938010	90,785935
Contrari	22	64.626	0,061990	0,061990	0,056313
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



Determinazione durata in carica componenti CdA

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	48	104.187.051	99,938010	99,938010	90,785935
Contrari	21	55.553	0,053287	0,053287	0,048407
Astenuti	1	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

Nomina dei membri CdA

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	47	104.173.530	99,925040	99,925040	90,774153
Contrari	23	78.147	0,074960	0,074960	0,068095
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

Integrazione undicesimo membro CdA

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	3	67.503.799	64,750804	64,750804	58,821086
Contrari	23	78.147	0,074960	0,074960	0,068095
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	44	36.669.731	35,174236	35,174236	31,953067
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione

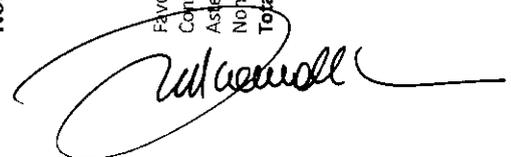
	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	7	83.840.553	80,421299	80,421299	73,056316
Contrari	62	20.402.051	19,569998	19,569998	17,777826
Astenuti	1	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

Remunerazione del CdA

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	8	84.608.767	81,158183	81,158183	73,725918
Contrari	61	19.633.837	18,833114	18,833114	17,108424
Astenuti	1	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

Nomina del Collegio Sindacale

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



Nomina Presidente Collegio Sindacale

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	69	104.238.156	99,987030	99,987030	90,830466
Contrari	1	13.521	0,012970	0,012970	0,011782
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

Determinazione del compenso dei sindaci effettivi

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	67	104.219.779	99,969403	99,969403	90,814453
Contrari	2	22.825	0,021894	0,021894	0,019889
Astenuti	1	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

Relazione sulla Remunerazione

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	48	104.187.051	99,991267	99,991267	90,785935
Contrari	2	9.099	0,008733	0,008733	0,007929
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	50	104.196.150	100,000000	100,000000	90,793864



Autorizzazione acquisto azioni proprie

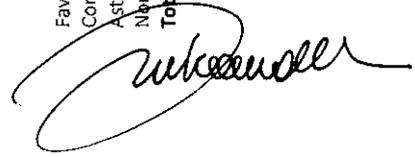
	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDinarie RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	11	84.666.236	81,213308	81,213308	73,775995
Contrari	38	19.529.888	18,733404	18,733404	17,017846
Astenuti	21	55.553	0,053287	0,053287	0,048407
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

Approvazione piano di incentivazione 2018-2021

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDinarie RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	46	104.044.614	99,801382	99,801382	90,661819
Contrari	24	207.063	0,198618	0,198618	0,180429
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

Delega CdA aum. cap. a pagamento 2021 ex art. 2443

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDinarie RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	49	104.196.124	99,946738	99,946738	90,793841
Contrari	20	55.527	0,053262	0,053262	0,048385
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	69	104.251.651	100,000000	100,000000	90,842226



Delega CdA aum. cap. a pagamento 2023 ex art. 2443

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	46	104.044.614	99,801382	99,801382	90,661819
Contrari	24	207.063	0,198618	0,198618	0,180429
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	70	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Constato che sono già presenti in proprio o per delega:

N° **70** soggetti legittimati al voto portanti n° **104.251.677** azioni ordinarie - per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell' art. 83 sexies Tuf – sulle numero **114.761.225** azioni ordinarie, pari al **90,842248** % delle azioni ordinarie emesse.

Azionisti:
Azionisti in proprio:

70 Teste:
4 Azionisti in delega:

6
66

Pagina 1



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Bilancio esercizio 31 dicembre 2017****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 71 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.678 azioni ordinarie pari al **90,842249** % delle azioni ordinarie emesse**Hanno votato:**

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.196.124	99,946712	99,946712	90,793841
Contrari	55.553	0,053287	0,053287	0,048407
SubTotale	104.251.677	99,999999	99,999999	90,842248
Astenuti	1	0,000001	0,000001	0,000001
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	1	0,000001	0,000001	0,000001
Totale	104.251.678	100,000000	100,000000	90,842249



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Bilancio esercizio 31 dicembre 2017

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060			
DE*			
1554	67.499.999	0	67.499.999
**D			
**D	2.623	0	2.623
**D	13.861	0	13.861
**D	3.641	0	3.641
**D	3.930	0	3.930
**D	7.484	0	7.484
**D	2.390	0	2.390
**D	259.522	0	259.522
**D	968	0	968
**D	14.815	0	14.815
**D	28.323	0	28.323
**D	78.394	0	78.394
**D	5.844	0	5.844
**D	7.327	0	7.327
**D	80.650	0	80.650
**D	1.486	0	1.486
**D	18.299	0	18.299
**D	96.241	0	96.241
**D	13.521	0	13.521
**D	10.295	0	10.295
**D	17.940.227	0	17.940.227
**D	344.222	0	344.222
**D	28.783	0	28.783
**D	768.214	0	768.214
**D	133.593	0	133.593
**D	15.930.432	0	15.930.432
**D	100	0	100
**D	100	0	100
**D	7.649	0	7.649
**D	7.553	0	7.553
**D	20.000	0	20.000
**D	33.317	0	33.317
**D	534.324	0	534.324
**D	27.889	0	27.889
**D	34.644	0	34.644
**D	8.052	0	8.052
**D	24.223	0	24.223
**D	8.263	0	8.263
**D	9.304	0	9.304
**D	924	0	924
**D	7.979	0	7.979
**D	10.673	0	10.673
**D	9.073	0	9.073
**D	3.829	0	3.829

Pagina 4

4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

47 **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

49 Teste:

2 Azionisti in delega:

Azionisti:

Azionisti in proprio:



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Bilancio esercizio 31 dicembre 2017

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907
1822 JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083 JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0

Totale voti 104.196.124
 Percentuale votanti % 99,946712
 Percentuale Capitale % 90,793841



Italiaonline S.p.A.

27 aprile 2018 12.37.59

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Bilancio esercizio 31 dicembre 2017**

	Cognome
1604	VISCONTI CARLO MARIA
DE*	GENERAL BROKERS S.R.L.
2644	TOSCO FRANCA

Totale voti	55.553
Percentuale votanti %	0,053287
Percentuale Capitale %	0,048407

CONTRARI

Tot. Voti	Proprio	Delega
46.527	200	46.327
9.000	0	9.000
26	26	0



Azionisti:	21	Teste:	2
Azionisti in proprio:	2	Azionisti in delega:	19
			2

Pagina 1

2 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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Bilancio esercizio 31 dicembre 2017

Cognome
730 ANGELERI ANTONELLO
DE* BLOCKCHAIN GOVERNANCE SRL

Totale voti 1
Percentuale votanti % 0,000001
Percentuale Capitale % 0,000001

ASTENUTI

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
1	0	1

Italiaonline S.p.A.

27 aprile 2018 12.37.59

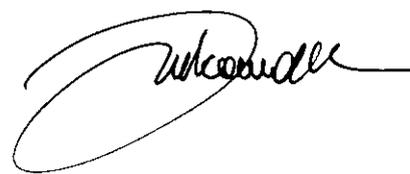
Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Bilancio esercizio 31 dicembre 2017

NON VOTANTI

Cognome Tot. Voti Proprio Delega

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



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

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Determinazione del numero dei componenti CdA****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al **90,842248** % delle azioni ordinarie emesse**Hanno votato:**

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.187.051	99,938010	99,938010	90,785935
Contrari	64.626	0,061990	0,061990	0,056313
SubTotale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248
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	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

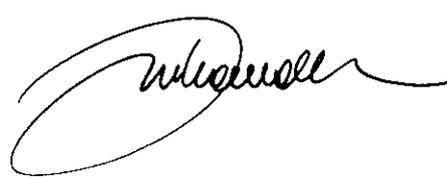
Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero dei componenti Cda**

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUM MANDAAT AXA	6.907	0	6.907
1822 JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083 JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0
Totale voti	104.187.051		
Percentuale votanti %	99,938010		
Percentuale Capitale %	90,785935		



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: **Determinazione del numero dei componenti Cda**

Cognome	
1554	SILENO SIMONE
**D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND
1604	VISCONTI CARLO MARIA
DE*	GENERAL BROKERS S.R.L.
2644	TOSCO FRANCA

Totale voti 64.626
 Percentuale votanti % 0,061990
 Percentuale Capitale % 0,056313

CONTRARI

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
9.073	0	9.073
46.527	200	46.327
9.000	0	9.000
26	26	0



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Determinazione del numero dei componenti Cda

ASTENUTI

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 2
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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero dei componenti Cda**

NON VOTANTI

Cognome

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

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



Pagina 3

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

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Determinazione durata in carica componenti CdA****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al 90,842248 % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.187.051	99,938010	99,938010	90,785935
Contrari	55.553	0,053287	0,053287	0,048407
SubTotale	104.242.604	99,991297	99,991297	90,834342
Astenuti	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Totale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Determinazione durata in carica componenti Cda

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060 CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE* LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC AND I US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND I Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND I Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS PORT SACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D OFTF OFF INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	13.521	0	13.521
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OP	28.783	0	28.783
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GTNM LP	133.593	0	133.593
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	7.649	0	7.649
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.553	0	7.553
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.000	0	20.000
**D JNL MULTI-MANAGER ALTERNATIVE FUND	33.317	0	33.317
**D SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D MGI FUNDS PLC	27.889	0	27.889
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	34.644	0	34.644
**D SOUTH CALIF UTID FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	8.052	0	8.052
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	24.223	0	24.223
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	8.263	0	8.263
**D ISHARES VII PLC	9.304	0	9.304
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	924	0	924
**D LSC PENSION TRUST	7.979	0	7.979
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	10.673	0	10.673
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	3.829	0	3.829
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione durata in carica componenti Cda**

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDRAAT AXA	6.907	0	6.907
1822 JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083 JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0

Totale voti 104.187.051
 Percentuale votanti % 99,938010
 Percentuale Capitale % 90,785935



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione durata in carica componenti Cda**

Cognome
 1604 VISCONTI CARLO MARIA
 DE* GENERAL BROKERS S.R.L.
 2644 TOSCO FRANCA

Totale voti 55.553
 Percentuale votanti % 0,053287
 Percentuale Capitale % 0,048407

CONTRARI

Tot. Voti	Proprio	Delega
46.527	200	46.327
9.000	0	9.000
26	26	0



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione durata in carica componenti Cda**

Cognome	
1554	SILENO SIMONE
**D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND

Totale voti 9,073

Percentuale votanti % 0,008703

Percentuale Capitale % 0,007906

ASTENUTI

Tot. Voti	Proprio	Delega
9.073	0	0
	0	9.073



Azionisti:
Azionisti in proprio:

1 Teste:
0 Azionisti in delega:

1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
1 **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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione durata in carica componenti Cda**

NON VOTANTI

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

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

Cognome



Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste:
0 Azionisti in delega.

0	DF* 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

Pagina 3

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Nomina dei membri CdA****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al 90,842248 % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.173.530	99,925040	99,925040	90,774153
Contrari	78.147	0,074960	0,074960	0,068095
SubTotale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248
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	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

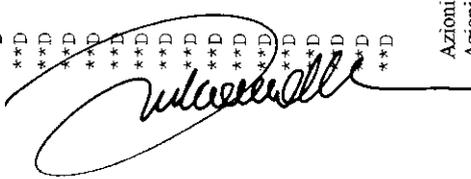


LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina dei membri Cda

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060 CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE* LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC AND I US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND I Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND I Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS PORT 3ACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D OFFT OFF INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OP	28.783	0	28.783
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GTNM LP	133.593	0	133.593
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	7.649	0	7.649
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.553	0	7.553
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.000	0	20.000
**D JNL MULTI-MANAGER ALTERNATIVE FUND	33.317	0	33.317
**D SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D MGI FUNDS PLC	27.889	0	27.889
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	34.644	0	34.644
**D SOUTH CALIF UTID FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	8.052	0	8.052
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	24.223	0	24.223
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	8.263	0	8.263
**D ISHARES VII PLC	9.304	0	9.304
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	924	0	924
**D LSC PENSION TRUST	7.979	0	7.979
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	10.673	0	10.673
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	3.829	0	3.829
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437



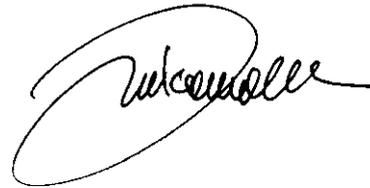
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Nomina dei membri CdA

FAVOREVOLI

**D	Cognome
1822	STICHTING BEDRIJFSPENSIENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA
2083	JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA
	JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA

Tot. Voti	Proprio	Delega
6.907	0	6.907
1.900	1.900	0
1.900	1.900	0

Totale voti 104.173.530
 Percentuale votanti % 99,925040
 Percentuale Capitale % 90,774153



Aziomisti:
 Aziomisti in proprio:

47 Teste:
 2 Aziomisti in delega:

Pagina 5

4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 45 **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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina dei membri Cda

Cognome	
1554	SILENO SIMONE
**D	STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS
**D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND
1604	VISCONTI CARLO MARIA
DE*	GENERAL BROKERS S.R.L.
2644	TOSCO FRANCA

Totale voti 78.147
Percentuale votanti % 0,074960
Percentuale Capitale % 0,068095

CONTRARI

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
13.521	0	13.521
9.073	0	9.073
46.527	200	46.327
9.000	0	9.000
26	26	0



Aziomisti:
 Azionisti in proprio:

23 Teste:
 2 Azionisti in delega:

Pagina 1
 3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 21 **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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina dei membri Cda

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

ASTENUTI

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



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

Pagina 2

0 DF* 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)
 0 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina dei membri CdA**

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

NON VOTANTI

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



Azionisti:	0	Teste:	0	Pagina 3
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 Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Integrazione undicesimo membro CdA**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al 90,842248 % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	67.503.799	64,750804	64,750804	58,821086
Contrari	78.147	0,074960	0,074960	0,068095
SubTotale	67.581.946	64,825764	64,825764	58,889181
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	36.669.731	35,174236	35,174236	31,953067
SubTotale	36.669.731	35,174236	35,174236	31,953067
Totale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Integrazione undicesimo membro Cda

	Cognome
1060	CECCARELLI FABIO
DE*	LIBERO ACQUISITION SARL
1822	JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA
2083	JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA

Totale voti 67.503.799
Percentuale votanti % 64,750804
Percentuale Capitale % 58,821086

FAVOREVOLI

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
67.499.999	0	67.499.999
1.900	1.900	0
1.900	1.900	0

Azionisti:
 Azionisti in proprio:

3 Teste:
 2 Azionisti in delega:

3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 1 **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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Integrazione undicesimo membro Cda

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	13.521	0	13.521
**D 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	9.073	0	9.073
1604 VISCONTI CARLO MARIA	46.527	200	46.327
DE* GENERAL BROKERS S.R.L.	9.000	0	9.000
2644 TOSCO FRANCA	26	26	0

Totale voti 78.147
Percentuale votanti % 0,074960
Percentuale Capitale % 0,068095

CONTRARI

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Integrazione undicesimo membro CdA

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

ASTENUTI

Cognome

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



Pagina 2

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Objetto: Integrazione undicesimo membro CdA

NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND L Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS FORT 3ACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D OFTF OFF INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OP	28.783	0	28.783
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GTNM I.P	133.593	0	133.593
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	100	0	100
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.649	0	7.649
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	7.553	0	7.553
**D JNL MULTI-MANAGR ALTERNATIVE FUND	20.000	0	20.000
**D SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	33.317	0	33.317
**D MGI FUNDS PLC	534.324	0	534.324
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	27.889	0	27.889
**D SOUTH CALIF UTID FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	34.644	0	34.644
**D REGIME DE REUNIS DU MOUVEMENT DESJARDINS	8.052	0	8.052
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	24.223	0	24.223
**D ISHARES VII PLC	8.263	0	8.263
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	9.304	0	9.304
**D LSC PENSION TRUST	924	0	924
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	7.979	0	7.979
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	10.673	0	10.673
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	3.829	0	3.829
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	4.000	0	4.000
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	138.437	0	138.437
**D	6.907	0	6.907

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Integrazione undicesimo membro Cda

Cognome	36.669.731
Totale voti	35.174.236
Percentuale votanti %	31.953.067
Percentuale Capitale %	

NON VOTANTI

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



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al **90,842248** % delle azioni ordinarie emesse**Hanno votato:**

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	83.840.553	80,421299	80,421299	73,056516
Contrari	20.402.051	19,569998	19,569998	17,777826
SubTotale	104.242.604	99,991297	99,991297	90,834342
Astenuti	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Totale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060 CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE* LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OP	28.783	0	28.783
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D JNL MULTI-MANAGER ALTERNATIVE FUND	33.317	0	33.317
1822 JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083 JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0

Totale voti 83.840.553

Percentuale votanti % 80,421299

Percentuale Capitale % 73,056516



Azionisti:

Azionisti in proprio:

7 Teste:

2 Azionisti in delega:

Pagina 5

4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

5 **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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND L Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS PORT 3ACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D GFTF OFF INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	13.521	0	13.521
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GINM LP	133.593	0	133.593
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	7.649	0	7.649
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.553	0	7.553
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.000	0	20.000
**D SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D MGI FUNDS PLC	27.889	0	27.889
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	34.644	0	34.644
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	8.052	0	8.052
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	24.223	0	24.223
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	8.263	0	8.263
**D ISHARES VII PLC	9.304	0	9.304
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	924	0	924
**D LSC PENSION TRUST	7.979	0	7.979
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	10.673	0	10.673
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	3.829	0	3.829
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING HEDRULFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907
**D VISCONTI CARLO MARIA	46.527	200	46.327
**D GENERAL BROKERS S.R.L.	9.000	0	9.000
**D TOSCO FRANCA	26	26	0

Azionisti: 62 Teste: 2 Azionisti in delega: 60

Pagina 1
 3 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 60 **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 Ordinaria del 27 aprile 2018

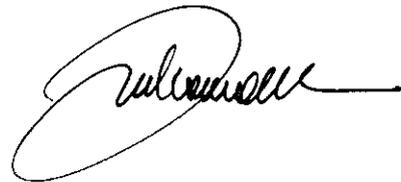
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Cognome	20.402.051
Totale voti	19.569.998
Percentuale votanti %	17,777826
Percentuale Capitale %	

CONTRARI

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



Azionisti:	62	Teste:	3	Pagina 2
Azionisti in proprio:	2	Azionisti in delega:	60	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)
				RI.* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Cognome	
1554	SILENO SIMONE
**D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND

Totale voti 9.073

Percentuale votanti % 0,008703

Percentuale Capitale % 0,007906

ASTENUTI

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
9.073	0	9.073



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Nomina Presidente del Consiglio di Amministrazione

NON VOTANTI

Cognome

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

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



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Remunerazione del CdA****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al 90,842248 % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	84.608.767	81,158183	81,158183	73,725918
Contrari	19.633.837	18,833114	18,833114	17,108424
SubTotale	104.242.604	99,991297	99,991297	90,834342
Astenuti	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Totale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Remunerazione del Cda

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060 CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE* LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OP	28.783	0	28.783
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D JNL MULTI-MANAGER ALTERNATIVE FUND	33.317	0	33.317
1822 JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083 JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0

Totale voti 84.608.767
 Percentuale votanti % 81,158183
 Percentuale Capitale % 73,725918



Aziendisti:
 Azionisti in proprio:

8 Teste:
 2 Azionisti in delega:

Pagina 5

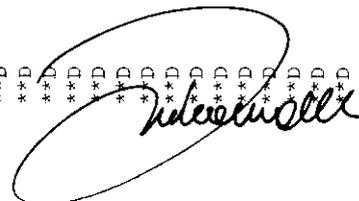
4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda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

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
 Oggetto: Remunerazione del Cda

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC' AND I US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND I Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND I Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS PORT 3ACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D OFTF OPF INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	13.521	0	13.521
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D GTNM LP	133.593	0	133.593
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	7.649	0	7.649
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.553	0	7.553
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.000	0	20.000
**D SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D MGI FUNDS PLC	27.889	0	27.889
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	34.644	0	34.644
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	8.052	0	8.052
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	24.223	0	24.223
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	8.263	0	8.263
**D ISHARES VII PLC	9.304	0	9.304
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	924	0	924
**D LSC PENSION TRUST	7.979	0	7.979
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	10.673	0	10.673
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	3.829	0	3.829
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907
**D VISCONTI CARLO MARIA	46.527	200	46.327
**D GENERAL BROKERS S.R.L.	9.000	0	9.000
**D TOSCO FRANCA	26	0	26
Totale voti	19.633.837		



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

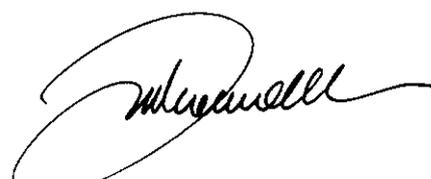
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Remunerazione del CdA**

Cognome	18,833114
Percentuale votanti %	17,108424
Percentuale Capitale %	

CONTRARI

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



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Remunerazione del Cda

Cognome	
1554 SILENO SIMONE	
**D 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	
Totale voti	9,073
Percentuale votanti %	0,008703
Percentuale Capitale %	0,007906

ASTENUTI

Tot. Voti	Proprio	Delega
9.073	0	0
	0	9.073



Azionisti:
 Azionisti in proprio:

1 Teste:
 0 Azionisti in delega:

Pagina 3
 1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 1 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posazione assistita)
 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Remunerazione del CdA**

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

NON VOTANTI

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



Pagina 4

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 posrazione assistita)

0 XL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Azionisti: 0

Azionisti in proprio: 0

Teste: 0

Azionisti in delega: 0

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Nomina del Collegio Sindacale****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al 90,842248 % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248
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	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina del Collegio Sindacale

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060			
DE*	0	0	0
1554	67.499.999	0	67.499.999
**D	0	0	0
**D	2.623	0	2.623
**D	13.861	0	13.861
**D	3.641	0	3.641
**D	3.930	0	3.930
**D	7.484	0	7.484
**D	2.390	0	2.390
**D	259.522	0	259.522
**D	968	0	968
**D	14.815	0	14.815
**D	28.323	0	28.323
**D	78.394	0	78.394
**D	5.844	0	5.844
**D	7.327	0	7.327
**D	80.650	0	80.650
**D	1.486	0	1.486
**D	18.299	0	18.299
**D	96.241	0	96.241
**D	13.521	0	13.521
**D	10.295	0	10.295
**D	17.940.227	0	17.940.227
**D	344.222	0	344.222
**D	28.783	0	28.783
**D	768.214	0	768.214
**D	133.593	0	133.593
**D	15.930.432	0	15.930.432
**D	100	0	100
**D	100	0	100
**D	7.649	0	7.649
**D	7.553	0	7.553
**D	20.000	0	20.000
**D	33.317	0	33.317
**D	534.324	0	534.324
**D	27.889	0	27.889
**D	34.644	0	34.644
**D	8.052	0	8.052
**D	24.223	0	24.223
**D	8.263	0	8.263
**D	9.304	0	9.304
**D	924	0	924
**D	7.979	0	7.979
**D	10.673	0	10.673
**D	9.073	0	9.073
**D	3.829	0	3.829

FAVOREVOLI

Azionisti: 70

Teste: 4

Azionisti in delega: 66

Pagina 4

6 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

66 **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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina del Collegio Sindacale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907
1604 VISCONTI CARLO MARIA	46.527	200	46.327
DE* GENERAL BROKERS S.R.L.	9.000	0	9.000
1822 JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083 JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0
2644 TOSCO FRANCA	26	26	0

Totale voti 104.251.677
Percentuale votanti % 100,000000
Percentuale Capitale % 90,842248



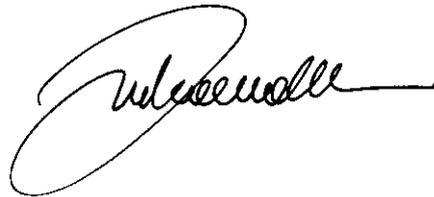
Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina del Collegio Sindacale**

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

CONTRARI

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



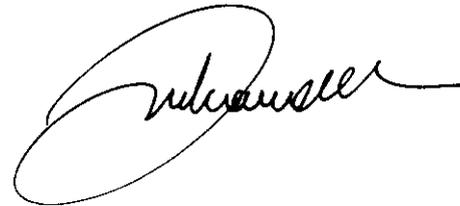
Azionisti:	0	Teste:	0	Pagina 1
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	0	DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
				**D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
			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

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina del Collegio Sindacale

ASTENUTI

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



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

Pagina 2

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina del Collegio Sindacale

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
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

Pagina 3

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Nomina Presidente Collegio Sindacale****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al **90,842248** % delle azioni ordinarie emesse**Hanno votato:**

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.238.156	99,987030	99,987030	90,830466
Contrari	13.521	0,012970	0,012970	0,011782
SubTotale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248
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	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina Presidente Collegio Sindacale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060			
DE*	0	0	0
1554	67.499.999	0	67.499.999
**D	0	0	0
**D	2.623	0	2.623
**D	13.861	0	13.861
**D	3.641	0	3.641
**D	3.930	0	3.930
**D	7.484	0	7.484
**D	2.390	0	2.390
**D	259.522	0	259.522
**D	968	0	968
**D	14.815	0	14.815
**D	28.323	0	28.323
**D	78.394	0	78.394
**D	5.844	0	5.844
**D	7.327	0	7.327
**D	80.650	0	80.650
**D	1.486	0	1.486
**D	18.299	0	18.299
**D	96.241	0	96.241
**D	10.295	0	10.295
**D	17.940.227	0	17.940.227
**D	344.222	0	344.222
**D	28.783	0	28.783
**D	768.214	0	768.214
**D	133.593	0	133.593
**D	15.930.432	0	15.930.432
**D	100	0	100
**D	100	0	100
**D	7.649	0	7.649
**D	7.553	0	7.553
**D	20.000	0	20.000
**D	33.317	0	33.317
**D	534.324	0	534.324
**D	27.889	0	27.889
**D	34.644	0	34.644
**D	8.052	0	8.052
**D	24.223	0	24.223
**D	8.263	0	8.263
**D	9.304	0	9.304
**D	924	0	924
**D	7.979	0	7.979
**D	10.673	0	10.673
**D	9.073	0	9.073
**D	3.829	0	3.829
**D	4.000	0	4.000

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: Nomina Presidente Collegio Sindacale

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907
1604 VISCONTI CARLO MARIA	46.527	200	46.327
DE* GENERAL BROKERS S.R.L.	9.000	0	9.000
1822 JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083 JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0
2644 TOSCO FRANCA	26	26	0
Totale voti	104.238.156		
Percentuale votanti %	99,987030		
Percentuale Capitale %	90,830466		

Azionisti: 69 Teste: 4 Azionisti in delega.
 Azionisti in proprio: 65 Azionisti in delega.
 Pagina 5
 6 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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina Presidente Collegio Sindacale

Cognome
1554 SILLENO SIMONE
**D STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS

Totale voti 13.521
Percentuale votanti % 0,012970
Percentuale Capitale % 0,011782

CONTRARI

Tot. Voti Proprio Delega
0 0 0
13.521 0 13.521



Azionisti:
Azionisti in proprio:

1 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 1
1 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
1 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
1 RL* rappresentanza legate alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Italiaonline S.p.A.

27 aprile 2018 13.17.55

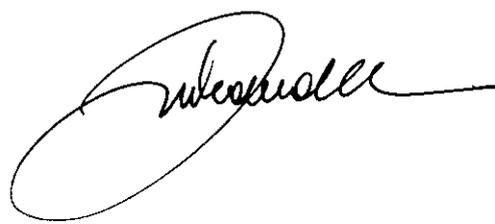
Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina Presidente Collegio Sindacale**

ASTENUTI

Tot. Voti Proprio Delega

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



Azionisti:
Azionisti in proprio: 0
Azionisti in delega: 0
Teste: 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
Pagina 2

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina Presidente Collegio Sindacale**

NON VOTANTI

Cognome Tot. Voti Proprio Delega

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



Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

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 Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Determinazione del compenso dei sindaci effettivi**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al 90,842248 % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.219.779	99,969403	99,969403	90,814453
Contrari	22.825	0,021894	0,021894	0,019889
SubTotale	104.242.604	99,991297	99,991297	90,834342
Astenuti	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	9.073	0,008703	0,008703	0,007906
Totale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Determinazione del compenso dei sindaci effettivi

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060 CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE* LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC AND I US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND I Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND I Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS PORT 3ACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D OFTE OFF INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OF	28.783	0	28.783
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GTNM LP	133.593	0	133.593
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	7.649	0	7.649
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.553	0	7.553
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.000	0	20.000
**D JNL MULTI-MANAGER ALTERNATIVE FUND	33.317	0	33.317
**D SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D MGI FUNDS PLC	27.889	0	27.889
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	34.644	0	34.644
**D SOUTH CALIF UTID FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	8.052	0	8.052
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	24.223	0	24.223
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	8.263	0	8.263
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	924	0	924
**D LSC PENSION TRUST	7.979	0	7.979
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	10.673	0	10.673
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	3.829	0	3.829
**D STICHTING PFNSIOFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Determinazione del compenso dei sindaci effettivi

	Cognome
1604	VISCONTI CARLO MARIA
DE*	GENERAL BROKERS S.R.L.
1822	JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA
2083	JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA
2644	TOSCO FRANCA

Totale voti 104,219,779
 Percentuale votanti % 99,969403
 Percentuale Capitale % 90,814453

FAVOREVOLI

Tot. Voti	Proprio	Delega
46.527	200	46.327
9.000	0	9.000
1.900	1.900	0
1.900	1.900	0
26	26	0

Azionisti in proprio: 4

Azionisti in delega: 67

Pagina 5

6 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)
 63 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del compenso dei sindaci effettivi**

Cognome	
1554	SILENO SIMONE
**D	STICHTING FABOBANK PENSIOENFONDS
**D	ISHARES VII PLC

Totale voti	22.825
Percentuale votanti %	0,021894
Percentuale Capitale %	0,019889

CONTRARI

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
13.521	0	13.521
9.304	0	9.304



Azionisti:
Azionisti in proprio:

2 Teste:
0 Azionisti in delega:

Pagina 1

1 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)
 RU* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del compenso dei sindaci effettivi**

Cognome
 1554 SILENO SIMONE
 **D 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND

Totale voti 9.073
 Percentuale votanti % 0,008703
 Percentuale Capitale % 0,007906

ASTENUTI

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
9.073	0	9.073



Italiaonline S.p.A.

27 aprile 2018 13.20.01

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del compenso dei sindaci effettivi**

NON VOTANTI

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

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

Cognome



Azionisti:	0	Teste:	0	Pagina 3
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 Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Relazione sulla Remunerazione****Hanno partecipato alla votazione:**n° **50** aventi diritto al voto portatori din° **104.196.150** azioni ordinarie pari al **90,793864** % delle azioni ordinarie emesse**Hanno votato:**

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.187.051	99,991267	99,991267	90,785935
Contrari	9.099	0,008733	0,008733	0,007929
SubTotale	104.196.150	100,000000	100,000000	90,793864
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	104.196.150	100,000000	100,000000	90,793864

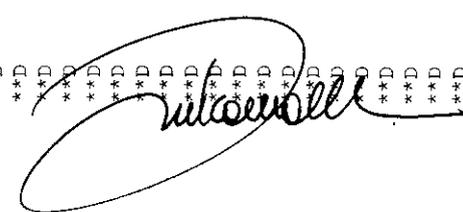


Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Relazione sulla Remunerazione

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060			
DE*	0	0	0
1554	67.499.999	0	67.499.999
**D	0	0	0
**D	2.623	0	2.623
**D	13.861	0	13.861
**D	3.641	0	3.641
**D	3.930	0	3.930
**D	7.484	0	7.484
**D	2.390	0	2.390
**D	259.522	0	259.522
**D	968	0	968
**D	14.815	0	14.815
**D	28.323	0	28.323
**D	78.394	0	78.394
**D	5.844	0	5.844
**D	7.327	0	7.327
**D	80.650	0	80.650
**D	1.486	0	1.486
**D	18.299	0	18.299
**D	96.241	0	96.241
**D	13.521	0	13.521
**D	10.295	0	10.295
**D	17.940.227	0	17.940.227
**D	344.222	0	344.222
**D	28.783	0	28.783
**D	768.214	0	768.214
**D	133.593	0	133.593
**D	15.930.432	0	15.930.432
**D	100	0	100
**D	100	0	100
**D	7.649	0	7.649
**D	7.553	0	7.553
**D	20.000	0	20.000
**D	33.317	0	33.317
**D	534.324	0	534.324
**D	27.889	0	27.889
**D	34.644	0	34.644
**D	8.052	0	8.052
**D	24.223	0	24.223
**D	8.263	0	8.263
**D	9.304	0	9.304
**D	924	0	924
**D	7.979	0	7.979
**D	10.673	0	10.673
**D	3.829	0	3.829
**D	4.000	0	4.000



Azionisti: 48 Teste: 4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 Azionisti in proprio: 2 Azionisti in delega: 46 **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

Italtionline S.p.A.

27 aprile 2018 13.23.29

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Relazione sulla Remunerazione

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D	NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D	STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907
1822	JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083	JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0
Totale voti		104.187.051		
Percentuale votanti %		99,991267		
Percentuale Capitale %		90,785935		



Azionisti: 48 Teste: 48
 Azionisti in proprio: 2 Azionisti in delega: 46
 Pagina 5
 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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Relazione sulla Remunerazione

Cognome	
1554	SILENO SIMONE
**D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND
2644	TOSCO FRANCA

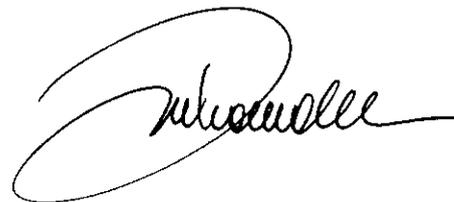
Totale voti 9,099

Percentuale votanti % 0,008733

Percentuale Capitale % 0,007929

CONTRARI

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
9.073	0	9.073
26	26	0



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Relazione sulla Remunerazione**

Cognome

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

ASTENUTI

Tot. Voti Proprio Delega



Azionisti: 0 Teste: 0
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0
Pagina 2
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 Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Relazione sulla Remunerazione

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

NON VOTANTI

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



Azionisti:	0	Teste:	0	Pagina 3
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 legate alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Autorizzazione acquisto azioni proprie**

Hanno partecipato alla votazione:

n° **70** aventi diritto al voto portatori di

n° **104.251.677** azioni ordinarie pari al **90,842248** % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	84.666.236	81,213308	81,213308	73,775995
Contrari	19.529.888	18,733404	18,733404	17,017846
SubTotale	104.196.124	99,946713	99,946713	90,793841
Astenuti	55.553	0,053287	0,053287	0,048407
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	55.553	0,053287	0,053287	0,048407
Totale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Autorizzazione acquisto azioni proprie

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060 CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE* LIBERO ACQUISITION SARL.	67.499.999	0	67.499.999
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	13.521	0	13.521
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OP	28.783	0	28.783
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D JNL MULTI-MANAGER ALTERNATIVE FUND	33.317	0	33.317
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	34.644	0	34.644
**D ISHARES VII PLC	9.304	0	9.304
1822 JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083 JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0

Totale voti 84.666.236

Percentuale votanti % 81,213308

Percentuale Capitale % 73,775995

FAVOREVOLI

Azionisti in proprio:	Azionisti in delega:	Teste:	Pagina 4
2	11	4	DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
9	2	9	**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



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto azioni proprie

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC AND I US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND L Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS FORT 3ACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D OFFT OFF INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D GTNM LP	133.593	0	133.593
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	7.649	0	7.649
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.553	0	7.553
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.000	0	20.000
**D SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D MGI FUNDS PLC	27.889	0	27.889
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	8.052	0	8.052
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	24.223	0	24.223
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	8.263	0	8.263
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	924	0	924
**D LSC PENSION TRUST	7.979	0	7.979
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	10.673	0	10.673
**D 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	9.073	0	9.073
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	3.829	0	3.829
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907

Totale voti 19.529.888
 Percentuale votanti % 18,733404
 Percentuale Capitale % 17,017846

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzazione acquisto azioni proprie**

Cognome
 2644 TOSCO FRANCA
 3133 VISCONTI CARLO MARIA
 DE* GENERAL BROKERS S.R.L.

Totale voti 55.553
Percentuale votanti % 0,053287
Percentuale Capitale % 0,048407

ASTENUTI

Tot. Voti	Proprio	Delega
26	26	0
46.527	200	46.327
9.000	0	9.000



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Autorizzazione acquisto azioni proprie

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

NON VOTANTI

Cognome

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0.000000
Percentuale Capitale %	0.000000



Azionisti: 0
 Azionisti in proprio: 0
 Teste: 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)
 RU* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Approvazione piano di incentivazione 2018-2021****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al **90,842248 %** delle azioni ordinarie emesse**Hanno votato:**

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.044.614	99,801382	99,801382	90,661819
Contrari	207.063	0,198618	0,198618	0,180429
SubTotale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248
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	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Approvazione piano di incentivazione 2018-2021

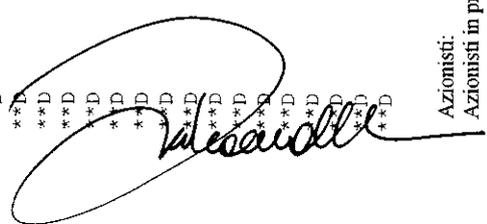
FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060 CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE* LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC AND I US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND L Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS FORT SACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D OFFT OFF INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	13.521	0	13.521
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OP	28.783	0	28.783
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GTNM LP	133.593	0	133.593
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	7.649	0	7.649
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.553	0	7.553
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.000	0	20.000
**D JNL MULTI-MANAGER ALTERNATIVE FUND	33.317	0	33.317
**D SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D MGI FUNDS PLC	27.889	0	27.889
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	34.644	0	34.644
**D SOUTH CALIF UTID FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	8.052	0	8.052
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	24.223	0	24.223
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	8.263	0	8.263
**D ISHARES VII PLC	9.304	0	9.304
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	924	0	924
**D LSC PENSION TRUST	7.979	0	7.979
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	10.673	0	10.673
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	3.829	0	3.829
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE IANDBOUW MANDRAAT AXA	6.907	0	6.907

Azionisti:
 Azionisti in proprio:

46 Teste:
 2 Azionisti in delega:

Pagina 4
 4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 44 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla posazione assistita)
 RU* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione piano di incentivazione 2018-2021**

FAVOREVOLI

	Cognome
1822	JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA
2083	JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA

Tot. Voti	Proprio	Delega
1.900	1.900	0
1.900	1.900	0

Totale voti	104.044.614
Percentuale votanti %	99,801382
Percentuale Capitale %	90,661819



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Approvazione piano di incentivazione 2018-2021

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	9.073	0	9.073
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
2644 TOSCO FRANCA	26	26	0
3133 VISCONTI CARLO MARIA	46.527	200	46.327
DE* GENERAL BROKERS S.R.L.	9.000	0	9.000

Totale voti 207.063
 Percentuale votanti % 0,198618
 Percentuale Capitale % 0,180429

CONTRARI



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione piano di incentivazione 2018-2021**

ASTENUTI

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

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

Cognome



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

Pagina 2
 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)
 0 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione piano di incentivazione 2018-2021**

NON VOTANTI

Cognome

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

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



Azionisti:	0	Teste:	0	Pagina 3
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)
				EL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Constato che sono già presenti in proprio o per delega:

N° **70** soggetti legittimati al voto portanti n° **104.251.677** azioni ordinarie - per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell' art. 83 sexies Tuf – sulle numero **114.761.225** azioni ordinarie, pari al **90,842248** % delle azioni ordinarie emesse.

Azionisti:
Azionisti in proprio:

70 Teste:
4 Azionisti in delega:

6
66



Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Delega CdA aum. cap. a pagamento 2021 ex art. 2443**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 69 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.651 azioni ordinarie pari al 90,842226 % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.196.124	99,946738	99,946738	90,793841
Contrari	55.527	0,053262	0,053262	0,048385
SubTotale	104.251.651	100,000000	100,000000	90,842226
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	104.251.651	100,000000	100,000000	90,842226



Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Delega CdA aum. cap. a pagamento 2021 ex art. 2443

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060 CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE* LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND L Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS PORT 3ACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D OFTE OFP INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	13.521	0	13.521
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OP	28.783	0	28.783
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GTM LP	133.593	0	133.593
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	7.649	0	7.649
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.553	0	7.553
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.000	0	20.000
**D JNL MULTI-MANAGER ALTERNATIVE FUND	33.317	0	33.317
**D SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D MGI FUNDS PLC	27.889	0	27.889
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	34.644	0	34.644
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	8.052	0	8.052
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	24.223	0	24.223
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	8.263	0	8.263
**D ISHARES VII PLC	9.304	0	9.304
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	924	0	924
**D LSC PENSION TRUST	7.979	0	7.979
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	10.673	0	10.673
**D 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	9.073	0	9.073
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	3.829	0	3.829

Azionisti:

Azionisti in proprio: 49

Teste: 49

Azionisti in delega: 2

Pagina 4

4 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

47 **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 Straordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Delega CdA aum. cap. a pagamento 2021 ex art. 2443**

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907
1822 JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA	1.900	1.900	0
2083 JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA	1.900	1.900	0
Totale voti	104.196.124		
Percentuale votanti %	99,946738		
Percentuale Capitale %	90,793841		



Italcronline S.p.A.

27 aprile 2018 13.51.20

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Delega CdA aum. cap. a pagamento 2021 ex art. 2443

CONTRARI

Cognome				
3133	VISCONTI CARLO MARIA			
DE*	GENERAL BROTHERS S.R.L.			
Totale voti	55.527	Proprio	200	Delega
Percentuale votanti %	0,053262			46.327
Percentuale Capitale %	0,048385		0	9.000
		Tot. Voti		
		46.527		
		9.000		



Azionisti:	20	Teste:	1	Azionisti in delega:	19	Pagina 1
Azionisti in proprio:						1 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, legate alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Italiaonline S.p.A.

27 aprile 2018 13.51.20

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

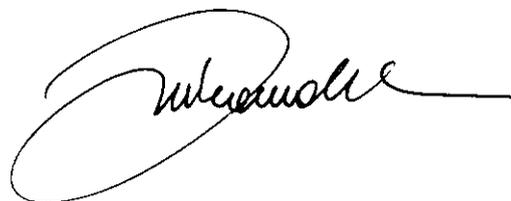
Oggetto: **Delega CdA aum. cap. a pagamento 2021 ex art. 2443**

ASTENUTI

Tot. Voti Proprio Delega

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

Cognome



Pagina 2

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)

0 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Azionisti: 0 Teste: 0

Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Delega CdA aum. cap. a pagamento 2021 ex art. 2443**

NON VOTANTI

Cognome

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

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



Azionisti:
Azionisti in proprio: 0

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

0

Pagina 3

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)
 XL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Delega CdA aum. cap. a pagamento 2023 ex art. 2443**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 70 aventi diritto al voto portatori di

n° 104.251.677 azioni ordinarie pari al 90,842248 % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	104.044.614	99,801382	99,801382	90,661819
Contrari	207.063	0,198618	0,198618	0,180429
SubTotale	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248
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	104.251.677	100,000000	100,000000	90,842248

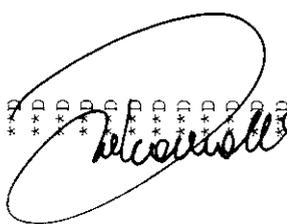


Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Delega CdA aum. cap. a pagamento 2023 ex art. 2443

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1060 CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE* LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.623	0	2.623
**D CC AND L Q EQUITY EXTENSION FUND II	13.861	0	13.861
**D CC&L ALL STRATEGIES FUND	3.641	0	3.641
**D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	3.930	0	3.930
**D UNISUPER	7.484	0	7.484
**D JPMORGAN CHASE BANK - PB - CANADA PARTNERSHIPS	2.390	0	2.390
**D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND	259.522	0	259.522
**D CC AND L Q 130/30 FUND II	968	0	968
**D NONUS EQ MANAGERS PORT 3ACADIANAN	14.815	0	14.815
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.323	0	28.323
**D ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	78.394	0	78.394
**D ACADIAN INTERNATIONAL EQUITY FUND LLC	5.844	0	5.844
**D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	7.327	0	7.327
**D ENSIGN PEAK ADVISORS INC	80.650	0	80.650
**D OFTF OFF INTL EQUITY	1.486	0	1.486
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	18.299	0	18.299
**D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	96.241	0	96.241
**D STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	13.521	0	13.521
**D UPS GROUP TRUST	10.295	0	10.295
**D GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D BLUEBAY FUNDS	344.222	0	344.222
**D BLUEBAY EUROPEAN DISTRESSED OF	28.783	0	28.783
**D GOVERNMENT OF NORWAY	768.214	0	768.214
**D GTNM LP	133.593	0	133.593
**D GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D CONNOR CLARK & LUNN FINANCIAL GROUP LTD	100	0	100
**D CONNOR CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT LTD	100	0	100
**D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	7.649	0	7.649
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	7.553	0	7.553
**D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	20.000	0	20.000
**D JNL MULTI-MANAGER ALTERNATIVE FUND	33.317	0	33.317
**D SAN FERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D MGI FUNDS PLC	27.889	0	27.889
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	34.644	0	34.644
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD FMPL JOINT PENS TR F	8.052	0	8.052
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	24.223	0	24.223
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	8.263	0	8.263
**D ISHARES VII PLC	9.304	0	9.304
**D CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD	924	0	924
**D LSC PENSION TRUST	7.979	0	7.979
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	10.673	0	10.673
**D PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	3.829	0	3.829
**D STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDHOEW MANDAAT AXA	6.907	0	6.907



Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Delega CdA aum. cap. a pagamento 2023 ex art. 2443**

	Cognome
1822	JONGHI LAVARINI EDMONDO MARIA
2083	JONGHI LAVARINI GIUSEPPE MARIA

Totale voti 104,044,614
 Percentuale votanti % 99,801382
 Percentuale Capitale % 90,661819

FAVOREVOLI

Tot. Voti	Proprio	Delega
1.900	1.900	0
1.900	1.900	0



Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018

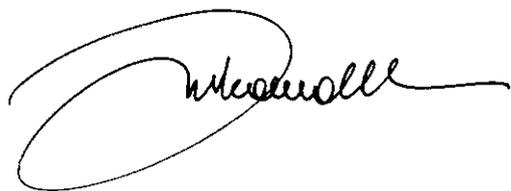
LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Delega CdA aum. cap. a pagamento 2023 ex art. 2443**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1554 SILENO SIMONE	0	0	0
**D 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	9.073	0	9.073
**D STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D NATIXIS ASSET MANAGEMENT SA	138.437	0	138.437
2644 TOSCO FRANCA	26	26	0
3133 VISCONTI CARLO MARIA	46.527	200	46.327
DE* GENERAL BROKERS S.R.L.	9.000	0	9.000

Totale voti 207.063
Percentuale votanti % 0,198618
Percentuale Capitale % 0,180429

CONTRARI



Italiaonline S.p.A.

27 aprile 2018 13.56.46

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

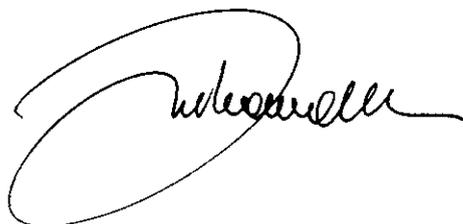
Oggetto: Delega CdA aum. cap. a pagamento 2023 ex art. 2443

ASTENUTI

Tot. Voti Proprio Delega

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

Cognome



Azionisti: 0 Teste: 0
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0
Pagina 2
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

Italtionline S.p.A.

27 aprile 2018 13.56.46

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Delega CdA aum. cap. a pagamento 2023 ex art. 2443**

NON VOTANTI

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

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



Federico Mottola Luciani

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)

0 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

0 Teste:

0 Azionisti in delega:

Azionisti:

Azionisti in proprio:

SPAZIO ANNULLATO

Allegato "B" all'atto
in data 24-5-2018
n. 4642/2282 rep.

1

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

DEGLI AZIONISTI

ITALIAONLINE S.p.A.

27 aprile 2018

- Quesiti azionista M. Bava -



1) VORREI SAPERE DOVE STA IL RISPARMIO DELL'AZIENDA CON LA ISOPENSIONE CHE SIGNIFICA PAGARE I LAVORATORI PER STARE A CASA?

Se parlando di "Isopensione" ci si riferisce all'art. 4 della legge Fornero, che prevede fino a 7 anni di anticipo sulla pensione per il triennio 2018/2020 a fronte del finanziamento da parte dell'azienda, si conferma che non vi sarebbe nessun risparmio per l'azienda.

Al contrario vi sarebbe un onere economico estremamente elevato, pari alla rendita pensionistica per il numero di anni (fino a massimo 7) mancanti al requisito pensionistico ed il versamento dei contributi previdenziali piani, calcolati sulla base della retribuzione spettante al dipendente, per tutti gli anni (fino a massimo 7) mancanti al raggiungimento del requisito pensionistico.

2) PERCHE' PRENDIAMO ACCORDI CON CALENDRA CHE POI CI RIMANGIAMO ?

La domanda non è chiara. La Società anzi ha valutato attentamente e ha mostrato grande interesse alle proposte pervenute dal MISE in vista di un possibile accordo.

3) Siete coscienti che il rischio chiusura pesa ancora sulla testa dei dipendenti di Italiaonline ma l'azienda decide di premiare i manager con azioni della compagnia. Lo denuncia il parlamentare di Liberi e Uguali Nicola Fratoianni: «Il colosso del digitale Italiaonline mentre prevede 400 licenziamenti e la chiusura dello stabilimento a Torino, pur avendo 27 milioni di euro di utile netto nell'ultimo anno, stabilisce anche la distribuzione di 7 milioni di euro di incentivi ai manager dell'azienda . In un Paese normale questo si chiamerebbe furto e gli autori verrebbero trattati tecnicamente come ladri». Nel Piano di Stock Option 2014 – 2018 di Seat Pagine Gialle Spa si legge che: «La Società, in linea con le migliori prassi di mercato adottate dalle società quotate, ritiene che i piani di compensi basati su azioni costituiscano un efficace strumento di incentivazione e di fidelizzazione per i soggetti che ricoprono ruoli chiave e per i dipendenti per mantenere elevate e migliorare le performance e contribuire alla creazione di valore per gli azionisti».Dimenticate il caso ENRON?

Non capiamo il riferimento al caso Enron.

Il Piano di Performance Share 2018-2021 prevede l'assegnazione di diritti di azioni a manager dipendenti e ad Amministratori Esecutivi della Società che ricoprono posizioni organizzative di importanti e ritenuti meritevoli di essere fidelizzati nel lungo periodo, in coerenza con il Business Plan 2018-2020.

L'effettiva assegnazione delle azioni è prevista per i beneficiari che saranno ancora in azienda al termine del periodo di piano (nell'anno 2021 per il ciclo 2018-2020 e nell'anno 2022 per il ciclo 2019-2021) e solo a fronte del raggiungimento dei target di performance legati al piano industriale.

Esiste, inoltre, una clausola di "lock-up" per cui per CEO e Dirigenti con Responsabilità Strategiche il 25% delle azioni eventualmente assegnate non potranno essere vendute per un periodo di 24 mesi dopo la maturazione.

Per maggiori informazioni si rinvia al documento informativo, consultabile sul sito internet della Società www.italiaonline.it alla sezione "Corporate/Governance/Area Azionisti/Assemblea degli azionisti/2018".

4) AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ed ISO 37001?

La Società intraprende varie iniziative di sostenibilità, ma la certificazione come benefit corporation non è all'esame della Società.

5) Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA ?

Allo stato, la Società non ha in programma tali iniziative.

6) Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet ?

Allo stato non è in programma l'introduzione di una modifica statutaria di questo tipo.

7) A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati ?

L'azienda non ha beneficiato di fondi europei per la Formazione.



8) *Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?*

In linea con le linee strategiche per la crescita descritte nel comunicato stampa del 15 marzo 2018 (*"Il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline approva i risultati al 31 dicembre 2017 e l'aggiornamento del Piano Industriale"* - disponibile sul sito ww.italiaonline.it nella sezione investor/comunicati price sensitive.), Italiaonline è attenta ad opportunità di crescita per linee esterne che siano funzionali sia ad assumere il ruolo di aggregatore all'interno del mercato *digital advertising* italiano che attualmente risulta notevolmente frammentato ed in fase di consolidamento, sia ad arricchire l'offerta di prodotti di digital advertising per le PMI italiane.

Per quanto riguarda le operazioni di acquisizione/cessione perfezionate nel corso del 2017 e nel primo trimestre 2018 si segnalano:

- l'Acquisizione a settembre 2017 di Buonissimo, il portale dedicato al mondo del *food* che ha consentito a iOL di completare l'ampia offerta di portali tematici, coprendo un settore di mercato tra i più strategici;
- l'acquisizione a febbraio 2018 di AdPulse Italia, la concessionaria di pubblicità di AdUX (Euronext, ISIN code: FR0012821890, ex HiMedia) specializzata nella raccolta pubblicitaria in ambito digitale per conto di primari editori italiani e internazionali;
- la cessione a febbraio 2018 della partecipazione pari al 16,24% detenuta in 11880 Solutions Ag (ex Telegate AG), società basata in Germania che offre servizi di directory assistance e call center, per un controvalore pari a circa € 3,4 milioni. Tale partecipazione, considerata non strategica, era già classificata fra le attività finanziarie disponibili per la vendita nel Bilancio al 31 dicembre 2016 di Italiaonline S.p.A. L'operazione di cessione ha permesso a iOL di realizzare una plusvalenza di circa € 1,3 milioni.

9) *Il gruppo ha cc in paesi black-list ?*

No

10) *Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ?se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU?*

Non abbiamo intenzione di trasferire la sede legale in olanda e quella fiscale in GB.

11) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto?

Nessuna modifica statutaria è allo studio in tale direzione.

12) Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprietà?

La Società non si avvale direttamente di call center esteri.

13) Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?

Per il 2017 siamo iscritti:

- Unione Industriali di Torino € 34.982,51
- Assolombarda € 44.899,83
- Unione Grafici Milano € 5.000

Per un totale di Euro € 84.882,34

Per il 2016 i costi erano stati pari a:

- Unione Industriali di Torino € 34.982,51
- Assolombarda € 44.799,66
- Assografici Milano € 18.150,01

Per un totale di Euro € 97.932,18

14) Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?

L'indebitamento finanziario netto del gruppo Italiaonline al 31 dicembre 2017 è positivo per € 72.947 migliaia (€ 122.117 migliaia rispetto al 31 dicembre 2016, in virtù della generazione di cassa delle attività operative).

Come dettagliatamente riportato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 (fascicolo di Bilancio pag.33-157), cui si rinvia, la variazione dell'indebitamento lordo rispetto al 31 dicembre 2016 riflette, in particolare, il pagamento effettuato il 10 maggio 2017 di un dividendo ordinario e straordinario per un ammontare complessivo pari a Euro 80.032 migliaia.

15) A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?

La Società non è beneficiaria di incentivi.



16) Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta dell'11 maggio 2017, ha nominato, dopo la scadenza del mandato precedente, il nuovo Organismo di Vigilanza ex D.Lgs n. 231/2001, che risulta così composto: dott. Giancarlo Russo Corvace (Presidente); dott. Angelo Jannone (Direttore Internal Audit & Compliance, quale componente interno) e avv. Giuseppe Vaciago, quale componente esterno. Il compenso deliberato dal Consiglio di Amministrazione è di 20.000 euro per il Presidente e 15.000 euro per i componenti.

*17) Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o **altre**? Per cosa e per quanto ?*

Nel corso del 2017 sono state attivate le seguenti attività di sponsorizzazione:

- 9K Euro per la sponsorizzazione da parte di IOL come Platinum Sponsor dello IAB Seminar Programmatic & Marketing Automation il 4 Luglio a Milano al MiCo
- 20K Euro per la sponsorizzazione da parte di IOL come Platinum Sponsor dello IAB FORUM, il 29 e 30 novembre 2017 a Milano
- 3K Euro per la sponsorizzazione da parte di IOL alla terza edizione dell' "Umbria business matching" giovedì 9 novembre 2017; iniziativa di Confindustria Umbria
- 75K Euro per la sponsorizzazione da parte di IOL della Benetton Rugby Treviso Srl

18) POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?

La Società non effettua versamenti ai partiti, alle fondazioni politiche, a politici italiani o esteri, né vanta crediti nei confronti di tali soggetti.

19) AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?

L'attività svolta dalla Società non genera rifiuti di natura tossica. Ciò nonostante sono presenti nelle varie sedi Italiaonline apparecchiature quali terminali video e gruppi di continuità (UPS) che qualora smaltiti potrebbero essere classificati come rifiuti pericolosi classificati secondo la normativa europea 2014/955/UE con il seguente codice CER 160213 (apparecchiature fuori uso contenenti componenti pericolosi diversi da quelli di cui alle voci 160209 e 160212).

20) QUAL'È STATO L'investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?

La Società non ha investito in titoli di stato.

21) Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?

In merito si segnala che da gennaio 2017 il servizio titoli è affidato alla Società Computershare S.p.A.. Il corrispettivo annuale per la gestione complessiva dell'ufficio titoli, dei rapporti con MT e di altri servizi è di € 32.000.

22) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?

È attualmente in corso un Piano di Riorganizzazione 6/2016 - 6/2018 con il coinvolgimento di tutte le funzioni aziendali su tutte le sedi territoriali di Italiaonline e con ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria.

È stata presentata in data 6 settembre 2016 domanda per l'intervento della Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria (CIGS). Nell'istanza relativa al piano di riorganizzazione per il biennio 20 giugno 2016 - 19 giugno 2018, sono state richieste 417 posizioni di CIGS a 0 zero e 283 posizioni a riduzione di orario (sospensione dal lavoro per 4 giorni medi\ mese).

Dopo una trattativa con le Organizzazioni Sindacali tra settembre e dicembre 2016, in data 14 dicembre 2016 presso il Ministero del Sviluppo Economico è stato sottoscritto un verbale di accordo i cui punti principali sono i seguenti:

- Numero massimo di sospensioni in CIGS a 0 ore: 306 (effettivi 239 al 31/03/2018);
- Numero massimo di CIGS a riduzione d'orario per 4 giorni medi\mese: 420 (effettivi 295 al 31/03/2018);
- Attivazioni di percorsi di riqualificazione, la cui efficacia condurrà al di 26 dipendenti dalla CIGS a 0 ore entro giugno 2017 (ne sono effettivamente rientrati 27 entro il termine previsto);
- Possibilità di ulteriori 10/15 sospensioni in CIGS a 0 ore per coloro i quali nel corso del piano dovessero maturare i requisiti necessari per il prepensionamento ai sensi della L. 416\81;



- Un numero massimo di 40 incentivi all'esodo riservati ai dipendenti in CIGS a 0 ore (fatti tutti e 40);
- Un numero massimo di 60 incentivi all'esodo riservati al resto della popolazione aziendale (esclusi i dirigenti) (fatti 18);
- Per l'attuazione del piano di riorganizzazione si prevede la realizzazione di investimenti del valore dei almeno 35 milioni di euro (effettuati in linea con l'impegno preso);
- Per alleviare impatto economico derivante dalla sospensione in CIGS a 0 ore, impegno ad erogare un importo lordo mensile alle persone sospese in CIGS a 0 ore pari al 35% della differenza tra la retribuzione mensile lorda e l'indennità di CIGS mensile lorda, a fronte della sottoscrizione dell'impegno alla non opposizione alla procedura di CIGS;
- Attivazione di un piano di formazione\riqualificazione professionale per tutto il personale in CIGS a 0 ore, finalizzato al reinserimento nel mercato del lavoro;

Il 6 marzo 2018, anche in relazione all'art. 8 del CCNL grafico-editoriale, è stata comunicata alle OO.SS. l'intenzione di chiudere la sede di Torino entro il mese di dicembre 2018 e una ricaduta occupazionale, conseguente alla contemporanea implementazione anche di ulteriori misure organizzative, per N. 400 posizioni professionali previste in esubero. Il piano di sviluppo delle attività digitali prevede il progressivo indispensabile inserimento di N. 100 posizioni professionali di alta specializzazione digitale non presenti in azienda da assumere su Milano. In particolare, laureati in ingegneria, informatica, matematica e fisica.

Il 20 marzo 2018, su richiesta delle Organizzazioni Sindacali, Azienda e Sindacati sono stati convocati per un incontro dal Ministero dello Sviluppo Economico, al quale hanno partecipato anche le Istituzioni dei territori nei quali insiste Italiaonline, al fine di trovare una mediazione tra le esigenze del piano industriale dell'Azienda e le richieste sindacali.

La Società ha incontrato il Ministro on. Calenda con cui vi è stato un costruttivo confronto nel corso del quale è stato illustrato nel dettaglio il Piano Industriale di Italiaonline. Si è convenuto circa la serietà e rilevanza di esso e delle azioni a sostegno del progetto di permanenza e sviluppo nel mercato di riferimento.

Il Ministro, su sollecitazione delle Organizzazioni Sindacali, ha personalmente chiesto alle parti di condividere il seguente percorso.

Prendendo atto (a) dello stallo nelle relazioni industriali consumatosi dopo l'incontro avvenuto presso Assolombarda il 6 marzo 2018 e (b) del piano industriale presentato in tale occasione dall'azienda che prevede: (i) 400 esuberanti, (ii) chiusura della sede di Torino e (iii) trasferimento da Torino a Milano di 248 dipendenti, il Ministro ha chiesto la disponibilità dell'Azienda a sospendere iniziative unilaterali per un periodo di tre settimane. Periodo nel quale avrebbe analizzato con l'Azienda e le istituzioni coinvolte la possibilità di rivedere il piano industriale al fine di recuperare occupazione e salvaguardare la presenza sul territorio torinese.

Il Ministro si è impegnato a sottoporre successivamente alle Organizzazioni Sindacali il risultato del confronto.

A valle dei serrati incontri e sforzi congiunti delle parti, si è giunti a condividere l'ipotesi di modifica del piano industriale.

Il giorno 11 aprile 2018 nel corso della riunione tenutasi presso il MISE, il Ministro ha illustrato alle Organizzazioni Sindacali e alle Istituzioni il lavoro svolto negli incontri con l'Azienda.

I punti salienti dell'accordo sono i seguenti:

1) un percorso di formazione mirata alla riqualificazione del personale addetto presso la sede di Torino e alla creazione della nuova divisione "Digital Factory". Percorso che porterà al riassorbimento di un massimo 200 unità;

2) il coinvolgimento in questo percorso da una parte delle istituzioni, a supporto della "formazione", e dall'altra di Invitalia e Unioncamere, a supporto dello sviluppo del business.

A fronte di quanto sopra l'azienda si è detta disposta ad accettare le seguenti mitigazioni:

a) ridurre l'esubero strutturale da 400 a 200 unità;

b) evitare la chiusura della sede di Torino, con il trasferimento presso la sede di Assago (MI) di solo 92 dipendenti;

c) mantenere presso la sede di Torino altri 92 dipendenti addetti nelle funzioni di Amministrazione, Credito e nelle attività legate alla gestione degli elenchi telefonici, oltre ai potenziali 200 dipendenti riqualificati all'interno della nuova divisione "Digital Factory";

d) in luogo della procedura di licenziamento collettivo, l'azienda procederebbe alla richiesta della CIGS per le 400 unità coinvolte per la durata di 18 mesi;

e) nel corso della CIGS "a zero ore" il personale sarà coinvolto: (i) per quanto attiene alle massimo 200 unità destinate alla divisione "Digital Factory", alla specifica e necessaria formazione volta al riassorbimento in Italiaonline; (ii) per quanto riguarda le 200 unità - esuberi strutturali - all'avvio di percorsi di riqualificazione, outplacement ed incentivazione;

f) ai 92 dipendenti della sede di Torino, che saranno trasferiti presso la sede di Assago entro il 30 novembre 2018, sarà riconosciuto per almeno un anno il rimborso totale delle spese di viaggio.

Il Ministro ha poi ribadito alle Organizzazioni Sindacali che la Società, entro lunedì 16 aprile 2018, aprirà comunque la procedura di licenziamento collettivo e ciò poiché il 19 giugno 2018 terminerà la CIGS concessa per 24 mesi in data 19 giugno 2016 e, in assenza di accordo su quanto sopra descritto, dovrà dar corso a quanto previsto inizialmente nel piano industriale 2018-2020. Il Ministro ha comunque chiarito che tale procedura non significa chiusura al confronto da parte dell'azienda.

In data 16 aprile 2018 Italiaonline ha avviato la annunciata una procedura di licenziamento collettivo per riduzione di personale ai sensi e per gli effetti degli artt. 4 (comma 2) e 24 (commi 1 e 4) della Legge 23 luglio 1991, n. 223, contenente altresì al suo interno comunicazione di avvio della procedura di confronto sindacale per il trasferimento collettivo di personale dalla sede di Torino a quella di Assago (Milano), ai sensi e per gli effetti delle disposizioni di cui al CCNL per i dipendenti delle aziende grafiche ed affini delle aziende editoriali ed al CCNL per i dipendenti delle imprese esercenti servizi di telecomunicazione, entrambi applicati dalla Società.



In data 18 aprile 2018 si è svolto presso il Ministero dello Sviluppo Economico l'incontro già programmato nella riunione dell'11 aprile 2018, alla presenza di Organizzazioni Sindacali e Istituzioni.

Durante l'incontro l'azienda ha confermato la piena volontà di applicare l'intesa raggiunta con il Ministero dello Sviluppo Economico e le Istituzioni locali, senza alcuna variazione.

Il giorno 23 aprile 2018 si è svolto l'incontro richiesto dalle Organizzazioni Sindacali, nell'ambito della procedura di licenziamento collettivo avviata, per l'esame congiunto di cui all'art. 4, comma 5, legge 223/1991.

23) C'è un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?

Non abbiamo impegni in tal senso con i nostri clienti.

24) Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?

Per quanto a conoscenza della Società, gli amministratori attuali e precedenti non sono indagati per reati ambientali o altri tra quelli indicati che riguardino la Società.

25) Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.

A nessun amministratore è stata attribuita l'indennità di fine mandato.

26) Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?

La Società non detiene immobili in proprietà.

Si segnala che in data 23 febbraio 2017 Italiaonline S.p.A. ha sottoscritto gli atti di cessione alla società Engineering Ingegneria Informatica S.p.A. dei due residui contratti di leasing finanziario, relativi alle palazzine della sede secondaria di Torino, in essere con Mediocredito Italiano S.p.A..

27) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo,

componente di fringe-benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?

La polizza, la cui sottoscrizione è stata autorizzata dall'assemblea ordinaria della società dell'8 ottobre 2015, assicura, tra l'altro membri di organi di amministrazione e controllo in generale.

Il broker è MARSH e gli assicuratori sono quanto al c.d. primary Liberty Mutual, quanto al primo eccesso QBE Insurance mentre il secondo eccesso è assicurato da un pool di società (XL insurance, HCC e CNA insurance).

L'attuale polizza, che offre le garanzie consuete per questo genere di polizze ha durata annuale con scadenza al 30 giugno 2018. Il broker si sta già interessando per il rinnovo sul mercato assicurativo. Il massimale totale è pari a € milioni 50.

28) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?

No

29) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?

Il broker è MARSH e le polizze sono fundamentalmente quelle previste dai CCNL e dalle necessità di copertura delle liability necessarie all'operatività. E quindi sono state stipulate polizze IPM, Vita, Infortuni, RSM, Responsabilità Civile verso Terzi, Incendio e Furto.

30) VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)



L'evoluzione mensile della liquidità è riscontrabile nei comunicati che la Società pubblica e che sono disponibili sul sito www.ITALIAONLINE.it, cui si rimanda. La Società opera nella direzione della massimizzazione dei proventi da interessi attivi e pertanto affianca ai conti destinati alla gestione della operatività che hanno un tasso standard di mercato, dei conti che offrono una remunerazione fino al 1%.

31) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.

Per il tipo di attività svolta, la Società non investe in energie rinnovabili.

32) Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?

Per quanto a nostra conoscenza, non vi sono state retrocessioni.

33) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?

La Società non impiega lavoro minorile.

34) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?

La Società, al momento, non l'ha ancora adottata.

35) Finziamo l'industria degli armamenti ?

No

36) vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.

Un aggiornamento della posizione finanziaria netta di gruppo, rispetto al valore al 31 dicembre 2017, sarà reso pubblico con il comunicato relativo alla diffusione dell'informativa finanziaria al 31 marzo 2018, in data 9 maggio.

Si segnala inoltre che, a seguito dell'uscita dalla "Black list" di Consob, sono venuti meno gli obblighi di informativa mensile concernenti la situazione

societaria ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. n. 58/98, e pertanto l'informativa finanziaria sarà diffusa solo su base trimestrale

37) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?

Non sono state comminate sanzioni nel 2017.

38) Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?

La Società paga regolarmente i propri debiti tributari: allo stato attuale non vi sono pertanto imposte sul reddito ed IVA non pagate, attualmente conoscibili dalla Società; i carichi pendenti fisiologici e di ammontare esiguo, sono costantemente monitorati e gestiti dalle competenti strutture aziendali e riguardano principalmente imposte di registro su decreti ingiuntivi, connessi all'attività di recupero crediti, e su contratti di locazione.

39) vorrei conoscere : VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.

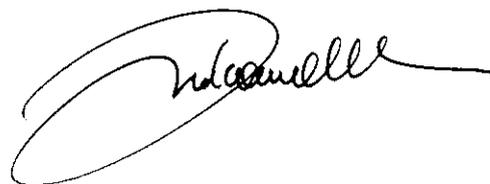
Rispetto alla relazione in discussione non si registrano variazioni di rilievo.

40) vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE

Al 31 dicembre 2017 Italiaonline S.p.a deteneva il 16,24% della società 11 88 0 Solutions AG (già TELEGATE AG) società di comunicazione basata in Germania che offre servizi di directory assistance e call center in Germania, Spagna ed Italia. Il 14 febbraio 2018 Italiaonline ha trasferito la partecipazione pari al 16.24% detenuta in 11880 Solutions Ag (ex Telegate AG), per un controvalore pari a circa € 3.4 milioni; l'operazione di cessione permetterà di realizzare una plusvalenza di circa € 1,3 milioni.

Con riferimento all'andamento del titolo Italiaonline quotato sul mercato MTA - gestito da Borsa Italiana si riporta quanto segue

2017



Dal 20 giugno 2016 al 31 dicembre 2017 il prezzo di riferimento delle azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A ha registrato una performance complessiva pari a +52,2%, superiore all'incremento registrato nello stesso periodo dall'Indice FTSE Italia Small Cap (+40,8%) e dall'indice FTSE Italia All-Share (+27,3%).

Nel corso dell'esercizio 2017 le azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A. hanno registrato un complessivo movimento di rialzo con una performance positiva del +62,5%, calcolata sulla base dei prezzi di riferimento rettificati¹ al 30 dicembre 2016 (€1,911) ed al 29 dicembre 2017 (€3,106), ultimo giorno di contrattazioni dell'esercizio, cui è corrisposto un incremento della capitalizzazione di Borsa da €219 milioni a € 356 milioni. Nello stesso periodo sono state scambiate n. 26,9 milioni di azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A., con una media giornaliera di scambi pari circa a n.105 mila azioni, corrispondente ad un controvalore medio di circa €290 mila.

L'evoluzione dei prezzi e dei volumi del titolo ha evidenziato un'accelerazione positiva nei mesi compresi fra maggio e luglio 2017, mentre nel corso del terzo trimestre dell'esercizio il titolo ha registrato una fase di debolezza accompagnata da volumi decrescenti, risentendo delle prese di beneficio e del momentum meno favorevole che ha interessato nel corso dei mesi di ottobre e novembre il mercato azionario italiano ed in particolare l'indice delle Small Cap.

In dettaglio:

Prezzo dell'azione	Data	EURO
Prezzo di riferimento	02/01/2017	1,947
Prezzo di riferimento	29/12/2017	3,106
Prezzo medio		2,804
Prezzo massimo	11/09/2017	3,440
Prezzo minimo	20/01/2017	1,800

Volumi scambiati	Data	N. AZIONI
Volume medio giornaliero		105.827
Volume massimo	27/04/2017	897.246
Volume minimo	14/12/2017	2.862

Fonte: Thomson Reuters EIKON

Q1 2018

Andamento del titolo iOL ordinario:

- Prezzo di riferimento al 31 marzo 2018: € 2,86
- Prezzo di riferimento al 31 marzo 2017: € 2,19

- Performance di prezzo: 30,5%
- Volumi 31 marzo 2018: €64,5m di azioni, con una media giornaliera di scambi nel trimestre pari a circa 27,2k azioni per un controvalore medio di €81,5k
- Capitalizzazione di Borsa delle azioni ordinarie al 31marzo 2018: €328,2m (vs. €251,4m al 31 marzo 2017)

*Nota: Prezzi di riferimento 2017 e 2018 rettificati per tener conto del dividendo straordinario distribuito a maggio 2017 (data stacco cedola 08 maggio 2017).

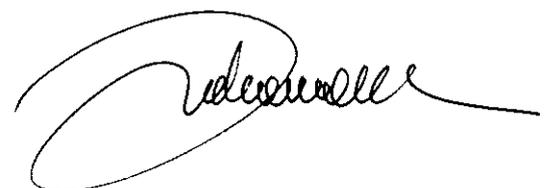
41) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.

I risultati relativi al primo trimestre 2018, come da Calendario Finanziario 2018 disponibile sul sito www.italiaonline.it nella sezione Investor, saranno approvati dal Consiglio di Amministrazione e resi pubblici in data 9 maggio 2018. L'informativa finanziaria trimestrale di Gruppo riguarderà i principali indicatori economico-finanziari consolidati e potrà includere ulteriori informazioni qualitative e quantitative sull'andamento del business.

42) vorrei conoscere ad oggi TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.

La Società non ha azioni proprie e non ha fatto operazioni su titoli di altre società.

43) vorrei conoscere PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA



La Società non ha azioni proprie.

44) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

L'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega (con indicazione del delegante e del delegato), con specificazione delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83 sexies TUF, sarà allegato al verbale dell'Assemblea.

45) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

L'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega (con indicazione del delegante e del delegato), con specificazione delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83 sexies TUF, sarà allegato al verbale dell'Assemblea.

46) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate , collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.*

Le testate presenti saranno comunicate, come di consueto, nel corso dell'assemblea: i nominativi dei giornalisti non vengono forniti in rispetto ad una loro richiesta di privacy. Con essi non vi sono rapporti di consulenza, né sono stati corrisposti denaro o benefit.

47) vorrei conoscere *Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A*

GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?

Non sono stati effettuati versamenti a giornali/testate giornalistiche.

Le spese pubblicitarie relative all'esercizio 2017 sono suddivise come segue:

SPESE PUBBLICITARIE 2017	PESO % 100%
MEDIA KEY S.R.L.	0,11%
EDIMAKER S.r.l.	0,35%
NEWSCO MULTIMEDIA S.R.L.	0,13%
FACEBOOK IRELAND LIMITED	0,50%
MINDSHARE S.p.A.	0,84%
A. MANZONI & C. SPA	0,71%
O.P.Q. ORGANIZZAZIONE PUBBLICITA'	0,47%
IEVVE S.R.L.	0,02%
Pubblipavese s.r.l.	0,02%
R.E.D. Carpet S.r.l.	1,86%
OPEN INFLUENCE SRL	0,36%
GROUPM PLUS S.R.L.	0,75%
LINKEDIN IRELAND LIMITED	1,00%
CONSODATA SPA	0,54%
ADC GROUP S.R.L.	0,09%
EDIFORUM S.R.L.	0,09%
TVN MEDIAGROUP SRL	0,14%
Nielsen Communication srl	0,11%
Pubblico News Corp srl	0,01%
DISCOVERY ITALIA S.R.L.	23,24%
SKY ITALIA S.R.L.	3,02%
VEESIBLE S.R.L.	35,57%
TROVOLAVORO S.R.L.	3,25%
RCS MEDIAGROUP S.P.A.	11,62%
HEARST MAGAZINES Italia S.p.A.	3,67%
Reflektor S.r.l.	3,92%
The Bigmama S.r.l.	4,46%
IAKI S.R.L.	0,88%
Michele Morosi	0,36%
ADN KRONOS S.P.A.	1,27%
Shutterstock, INC	0,04%
Twentieth Century Fox Italy Spa INC	0,56%



48) vorrei conoscere *IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*

Gli azionisti rilevati a Libro Soci a partire dall'ultimo dividendo (maggio 2017) sono n. 9.642, di cui:

- n. 8.401 possiedono sino a 1.000 azioni
- n. 955 possiedono da 1.001 a 5.000 azioni
- n. 286 possiedono oltre 5.000 azioni.

Gli azionisti residenti all'estero sono 141.

49) vorrei conoscere *SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?*

Non sussistono rapporti di consulenza con i membri del Collegio sindacale.

Per quanto riguarda la società di revisione si riporta il relativo paragrafo di bilancio (fascicolo di bilancio pag 182):

Ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob (Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche), il seguente prospetto riporta i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2017 per i servizi di revisione alle Società del gruppo Italiaonline da KPMG S.p.A. e dalle entità appartenenti alla sua rete.

(milioni di euro)	Esercizio 2017	Esercizio 2016
KPMG S.p.A.		
Italiaonline S.p.A.		
- Revisione contabile	239	209
- Procedure di verifica concordate su società controllate	72	72
- Altri servizi connessi alla revisione legale	60	
- Servizi di consulenza	38	
Totale	409	281
Società controllate		
- Revisione contabile	12	12
- Revisione contabile a soggetti legati a KPMG	-	8
Totale	12	20
PwC S.p.A. per le società controllate soggette a revisione		
- Revisione contabile	49	78
- Altri servizi e incarichi a soggetti legati a PricewaterhouseCoopers	27	-
Totale	76	78

50) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI **FONDAZIONI POLITICHE** (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?

Non esistono rapporti di questo tipo.

51) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?

La Società non è assolutamente coinvolta in pratiche illecite di questo tipo e adotta tutti i presidi e modelli di legge atte a prevenirle.

52) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare **CINA, Russia e India** ?

La Società non è assolutamente coinvolta in pratiche illecite di questo tipo e adotta tutti i presidi e modelli di legge atte a prevenirle.



53) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

La Società non è assolutamente coinvolta in pratiche illecite di questo tipo e adotta tutti i presidi e modelli di legge atte a prevenirle.

54) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

La Società non è assolutamente coinvolta in pratiche illecite di questo tipo e adotta tutti i presidi e modelli di legge atte a prevenirle.

55) vorrei conoscere se *Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?*

Per quanto nella miglior conoscenza della società è stato riscontrato un unico caso nel corso del 2016 e ad oggi non risultano più casi simili. Per quanto occorrer possa con le Linee Guida e Codice Etico approvati il 16 dicembre scorso, è stato altresì chiarito che il conflitto d'interesse vale non solo per i soggetti apicali, ma per tutti i dipendenti.

56) *quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?*

Il Compenso degli amministratori non prevede elementi legati a operazioni straordinarie.

57) vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?*

Nel corso del 2017 la Società ha effettuato una donazione pari circa 20.000 € per corsi di coding ed attrezzature informatiche destinate a tre licei delle zone del Centro Italia maggiormente colpite dal terremoto dello scorso anno. Di seguito il dettaglio:

Nr.	1. Denominazione iniziativa	2. Descrizione dell'iniziativa	3. Contenuto dell'iniziativa: U = umanitario C = culturale S = sociale / sportiva A = altro	4. Beneficiario iniziativa	5. Date iniziativa	6. Val in €
1	Donazione Giorgio Valsania Onlus	Donazione Arredi sede di Via Grosio 10 Milano	U	Associazione Maria Madre della provvidenza Giorgio Valsania Onlus	24/11/2016-1/12/2016-15/12/2016	Va res con 78.
2	Donazione Croce Rossa	Donazione Arredi sede di Via Grosio 10 Milano	U	ASS. Italiana Croce Rossa	16/11/2106	Va res con 187

58) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRECTI DEL GRUPPO* quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrari e qual'è stato il loro compenso e come si chiamano ?

Non ci risulta che tra i nostri consulenti vi siano ex magistrati e tanto meno magistrati in carica.

59) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

Attualmente non vi sono istruttorie aperte da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nei confronti della Società.

60) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

Il quesito è mal posto e dovrebbe essere rivolto ai diretti interessati. Infatti, com'è noto, solo le persone attinte da indagini hanno la possibilità di acquisire notizie sull'esistenza del procedimento.



Con riferimento al procedimento contro ex amministratori della Società che hanno ricoperto il loro ufficio fino al 2012, non siamo in possesso di notizie ulteriori e diverse da quelle apparse sugli organi di informazione.

61) vorrei conoscere se *a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)*

Alla data dell'odierna Assemblea non ci sono prestiti obbligazionari, né contratti di finanziamento bancario in capo alla Società.

62) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .*

Per il dettaglio dei costi operativi per settore per l'esercizio 2017 si rinvia al fascicolo di Bilancio in cui è fornita sia un'indicazione delle principali voci per natura che compongono i costi per materiali e servizi esterni (pag. 26), sia un'indicazione per destinazione limitatamente all'Area di business Italiaonline (pag 59).

63) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .*
- *RISANAMENTO AMBIENTALE*
- *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?*

Per quanto riguarda le operazioni di acquisizione/cessione perfezionate nel corso del 2017 e nel primo trimestre 2018 si segnala che:

- l'acquisizione a settembre 2017 di Buonissimo, il portale dedicato al mondo del *food*, ha comportato un esborso di circa 220 euro migliaia, oltre a circa 45 euro migliaia di spese a titolo di consulenze e oneri accessori;
- il corrispettivo per l'acquisizione a febbraio 2018 di AdPulse Italia, la concessionaria di pubblicità di AdUX, è ammontato a circa 550 euro migliaia, oltre a circa 24 euro migliaia di spese accessorie;
- la cessione a febbraio 2018 della partecipazione pari al 16,24% detenuta in 11880 Solutions Ag (ex Telegate AG), società basata in Germania che offre

servizi di directory assistance e call center, è avvenuta per un controvalore pari a circa 3.410 euro migliaia; le spese accessorie sostenute sono state pari a circa 11 euro migliaia.

Risanamento ambientale

Non sono state effettuate spese al riguardo.

Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale?

Non sono stati effettuati investimenti diretti per la tutela ambientale.

D'altro canto si segnala che nell'ambito della propria attività, il Gruppo si impegna a operare nel rispetto della salvaguardia dell'ambiente, secondo i principi dello sviluppo sostenibile. Come descritto all'interno del proprio Codice Etico, ciascuna società del Gruppo si impegna a rispettare la normativa vigente in materia ambientale e le prescrizioni autorizzative applicabili, operando al fine di assicurare la tutela dell'ambiente e la prevenzione dell'inquinamento.

Questo approccio si traduce, nel quotidiano degli ambienti lavorativi, nell'implementazione di buone pratiche ambientali a livello aziendale per armonizzare l'impatto verso tutti gli ambiti in cui opera,

A livello operativo, Italiaonline monitora i propri consumi energetici e le relative emissioni anche se, data la natura della propria attività, tale aspetto non rappresenta una fonte di impatti ambientali particolarmente rilevanti.

64) vorrei conoscere

a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?

b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?

c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.

d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE

e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media



- a. I benefit sono attribuiti per ruolo aziendale e regolati da policy interne; sono previsti sistemi di incentivazione orientati al raggiungimento di obiettivi individuali ed aziendali con una particolare attenzione alla forza vendita. Periodicamente l'azienda verifica la congruità dei trattamenti con le prassi di mercato.
- b. I dati al 31 dicembre 2017 confrontati con i dati al 31 dicembre 2016, registrano una variazione complessiva delle retribuzioni annue lorde poco oltre lo 0,5%. In particolare le retribuzioni dei dirigenti erano cresciute in media di circa l'8% mentre quelle di quadri ed impiegati di circa lo 0,5%.
- c. In media il costo aziendale della popolazione dirigente è circa 2,9 volte quello della popolazione non dirigente.
- d. La suddivisione dell'organico per categoria è riportata nella sezione di bilancio dedicata.
- e. Nel 2017 l'azienda non ha fatto ricorso alla mobilità. 3 risorse sono uscite per prepensionamento.

65) vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?

Nel 2017 non sono state acquistate opere d'arte.

66) vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

Per l'andamento dei costi operativi, incluso il costo del lavoro, per l'esercizio 2017 si rinvia alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 - fascicolo di Bilancio

Per quanto riguarda gli stipendi, non essendo chiaro a quali soggetti faccia riferimento, non è possibile fare alcuna precisazione alla sua affermazione che essi siano in costante aumento.

67) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?

Il perimetro del Gruppo è quello che emerge dalla documentazione finanziaria a disposizione dell'Assemblea.

68) vorrei conoscere. *CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.*

Per la natura dei contratti di locazione delle sedi interessate, i rapporti con i gestori del gas sono in capo alle proprietà immobiliari/amministrazioni di condominio che ribaltano i relativi costi pro quota nell'ambito dei costi condominiali.

69) vorrei conoscere *a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, avv.Guido Rossi, Erede e Berger ?*

La Società non tiene un elenco dei fornitori con riferimento ai rispettivi soci o amministratori e pertanto non è in grado di rispondere a tale domanda.

70) vorrei conoscere. *A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?*

La Società svolge attività di ricerca e sviluppo per l'evoluzione dei propri prodotti sebbene non esistano spese specifiche capitalizzate in bilancio a tale titolo. Le risorse impiegate per tali attività sono state finalizzate allo sviluppo e alla manutenzione del patrimonio informativo e della struttura informatica, particolarmente sofisticata, che supportano l'intero ciclo di business della Società. Conseguentemente, le spese sottostanti sono state incorporate nel valore dei software prodotti internamente, principalmente per migliorare gli algoritmi utilizzati dai motori di ricerca per sostenere le nuove offerte commerciali.

71) *VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?*

I costi sostenuti per la presente assemblea, inerenti la logistica, l'allestimento e personale di supporto, ecc... ammontano a circa € 30.000.

72) *VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI*



Al 31 dicembre 2017 le spese per imposte di bollo sostenute dalla Società ammontano a 80 mila € e si riferiscono all'imposta di bollo dovuta sui documenti in conservazione sostitutiva, all'imposta di bollo virtuale sulle fatture, oltre che alle imposte dovute sui conti correnti bancari.

73) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

L'attività svolta dalla Società non genera rifiuti di natura tossica.

Uniche evidenze in tema di rifiuti non conferibili al sistema pubblico di raccolta dei rifiuti urbani sono:

- Olii da cucina (mensa aziendale): secondo necessità viene contattata una azienda specializzata e dotata delle autorizzazioni e certificazioni necessarie (SODEXO Italia spa) per lo smaltimento degli olii esausti, in coerenza con le normative vigenti ed in coerenza con le previsioni in materia del modello organizzativo 231
- Toner fotocopiatrici: periodicamente aziende specializzate dotate delle autorizzazioni e certificazioni necessarie per lo smaltimento dei toner, in coerenza con le normative vigenti, effettuano il ritiro del materiale presso le sedi di Italiaonline Spa.

Ciò nonostante sono presenti nelle varie sedi Italiaonline apparecchiature quali terminali video e gruppi di continuità (UPS) che qualora smaltiti potrebbero essere classificati come rifiuti pericolosi classificati secondo la normativa europea 2014/955/UE con il seguente codice CER 160213* (apparecchiature fuori uso contenenti componenti pericolosi diversi da quelli di cui alle voci 160209 e 160212)

Nel mese di Giugno 2017 è stata aperta la posizione SISTRI per la sede di Assago, mentre nel mese di Aprile 2018 è stata aperta la posizione SISTRI per la sede di Torino (sistema di controllo della tracciabilità dei rifiuti) che verranno utilizzate nel corso dell'anno in previsione degli smaltimenti per il materiale di cui sopra.

n.b.

160209 - trasformatori e condensatori contenenti PCB

160212 - apparecchiature contenenti amianto in fibre libere

74) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?

All'Amministratore Delegato è assegnata una Range Rover Sport 3.0, mentre al Presidente non è assegnata alcuna auto; l'auto viene conteggiata nell'ambito del prospetto sui benefit della relazione sulla Remunerazione per un valore complessivo annuo di 4.096,68 pari alla valorizzazione standard del fringe benefit assoggettato secondo la normativa vigente.

*75) Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei
Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?*

se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

La Società non ha elicotteri ed aerei aziendali.

76) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

Al 31 dicembre 2017 Italiaonline ha crediti commerciali scaduti pari a circa Euro 55 milioni, che sono coperti per circa il 59% dal fondo svalutazione crediti.

77) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

L'Azienda non ha dato contributi a sindacato o sindacalisti, esclusi gli importi per le conciliazioni in sede sindacale.

78) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

La Società non utilizza l'anticipazione su cessione crediti.

*79) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :
"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad*



indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncia al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

Come indicato nell'avviso di convocazione dell'assemblea, la Società ha provveduto a designare Computershare S.p.A. quale Rappresentante Designato per il conferimento di deleghe.

Il corrispettivo per tale attività è compreso nel corrispettivo complessivo relativo alla gestione dell'ufficio titoli.

80) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

La Società non ha investito in titoli pubblici.

81) *Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?*

- Al 31 dicembre 2017 il debito verso enti previdenziali era pari a Euro 4.025.275 di cui verso INPS Euro 2.350.883 e verso ENASARCO Euro 1.055.617;
- al 31 dicembre 2017 i debiti tributari per imposte dirette ammontano a 140.435 € e sono relativi all'imposta regionale sulle attività produttive (IRAP): tale debito è stato completamente compensato con i crediti per acconti vantati dalla Società;

Al 31 dicembre 2017 i debiti tributari della Società per altre imposte erano pari a euro 3.370.578 e si riferivano principalmente a debiti per IVA pari a euro 1.098.451, a debiti per ritenute d'acconto su compensi per lavoro dipendente pari a euro 1.915.867 e debiti per ritenute d'acconto lavoratori autonomi pari a euro 340.123

82) *Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?*

Italiaonline S.p.A. opera in consolidato fiscale nazionale IRES nell'ambito del quale sono trasferite le posizioni fiscali rilevanti (crediti e debiti IRES, perdite fiscali ed eccedenze di redditi operativi lordi e di interessi netti di cui all'art. 96 TUIR) a fronte dello scambio di corrispettivi commisurati al valore delle posizioni fiscali trasferite.

83) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

Gli indicatori alternativi di performance utilizzati nel Bilancio consolidato del Gruppo Italiaonline e nel Bilancio Separato di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2017, al fine di fornire ulteriori strumenti di analisi dell'andamento economico e finanziario del Gruppo oltre a quelli desumibili dagli schemi di bilancio, sono i seguenti:

- MOL o Margine operativo lordo è rappresentato dall'EBITDA al lordo dei proventi e oneri diversi di gestione e degli stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri.
- EBITDA o Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli altri oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione è rappresentato dall'EBIT (Risultato operativo) al lordo degli oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione e degli ammortamenti e svalutazioni operativi ed extra-operativi.

L'andamento di tali indicatori nell'esercizio 2017 è riportato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2017 a pagina 26 a livello consolidato e alle pagine 57 e 65 a livello di settore di business.



SPAZIO ANNULLATO

Disclaimer

Questa presentazione contiene alcune dichiarazioni di natura previsionale, che riflettono l'attuale opinione del management della Società in relazione ad eventi futuri e risultati finanziari e operativi della Società e delle sue società controllate. Tali dichiarazioni previsionali si basano sulle attuali aspettative e valutazioni di Italoonline S.p.A. rispetto ad eventi futuri. Considerando che tali dichiarazioni di natura previsionale sono soggette a rischi e incertezze, gli effettivi risultati futuri possono significativamente differire rispetto a quanto indicato nelle suddette dichiarazioni previsionali, potendo derivare tale difformità da molteplici fattori, molti dei quali esulano dalle capacità di Italoonline S.p.A. di poterli verificare e stimare accuratamente, fra i quali, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, vi sono eventuali cambiamenti nel contesto normativo, futuri sviluppi del mercato, oscillazioni nei prezzi ed altri rischi. Pertanto, si invita a non fare pieno affidamento sui contenuti delle previsioni riportate, che sono inserite esclusivamente con riferimento fino alla data della suddetta presentazione. Italoonline S.p.A. non si assume alcun obbligo di comunicare pubblicamente aggiornamenti o modifiche delle previsioni inserite, relative a eventi o circostanze future avvenute in seguito alla data del suddetta presentazione. Le informazioni contenute in questa presentazione non vogliono fornire un'analisi esaustiva e non sono state indipendentemente verificate da alcun soggetto terzo.

Questa presentazione non costituisce raccomandazione sugli strumenti finanziari della Società. Inoltre, questa presentazione non costituisce un'offerta di vendita o un invito all'acquisto di strumenti finanziari emessi dalla Società o dalle sue controllate.

Ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza del 24 febbraio 1998, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Italoonline S.p.A., Gabriella Fabotti, dichiara che attesta la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili delle informazioni contabili inserite in questa presentazione.

Dati contabili

I principali indicatori dell'esercizio 2016 e 2017 sono stati analizzati e commentati secondo una vista normalizzata (dati proforma) per riflettere i cambiamenti di perimetro dovuti alla cessione della società controllata Europages e del ramo d'azienda 12.54, alla cessazione delle attività di arbitraggio condotte da Moqu e al riallineamento contabile dei ricavi della controllata Consodata¹ avvenuti nel corso del 2016 e rendere così omogeneo il confronto con i dati dell'esercizio 2017. Per effetto dei suddetti cambiamenti i dati comparativi al 31 dicembre 2016 mostrano ricavi pari a € 376,0 milioni (€ 389,5 milioni dato riportato nel Bilancio 2016) ed EBITDA pari a € 63,9 milioni (-€ 0,1 milioni rispetto al dato riportato nel Bilancio 2016) ed i corrispondenti valori 2017 mostrano ricavi pari a € 338,5 milioni (€ 335,9 milioni dato riportato nel Bilancio 2017) ed EBITDA pari a € 67,7 milioni (in linea con il dato riportato nel Bilancio 2017).

1 I crediti 2016 relativi alla controllata Consodata pari a € 3,2 milioni erano stati integralmente svalutati a livello di EBITDA e non di ricavo per tenere conto dell'applicazione del principio contabile IFRS 5 (attività disponibili per la cessione). Nel 2017 Consodata è stata reinserita nel perimetro di Gruppo ma una migliore valutazione del capitale circolante ha fatto emergere insussistenze pari a € 2,5 mil relative a Ricavi di anni precedenti dedotte dai Ricavi 2017 reported in conformità ai principi contabili. In conseguenza di quanto sopra ai fini di una rappresentazione omogenea del business l'importo delle insussistenze nel proforma: a) è stato correttamente dedotto dai ricavi 2016 e b) recuperato nei Ricavi 2017

Italiaonline in breve



La più grande azienda internet italiana con un'offerta completa per supportare le aziende italiane nel processo di digitalizzazione



FY 2017 Ricavi ⁽¹⁾	FY 2017 EBITDA
€ 338 m	€ 53 m
2016 Ricavi	2016 EBITDA
€ 376 m	€ 64 m



L'indiscusso leader internet italiano con un market reach del 94% ⁽²⁾



Forte presenza sul territorio
63 SME Agenzie Media con 780 agenti⁽³⁾
32 key accounts per le grandi aziende



Sede legale a Milano e sedi secondarie a Torino, Firenze, Pisa e Roma
4.821 dipendenti⁽³⁾
780 agenti

⁽¹⁾ Ricavi e EBITDA pro forma per maggior dettaglio fare riferimento alla slide 5.
⁽²⁾ Autunno 2016. Database powered by Nielsen. (FY17 media 246.7)
⁽³⁾ # di dipendenti e agenti al fine 2017

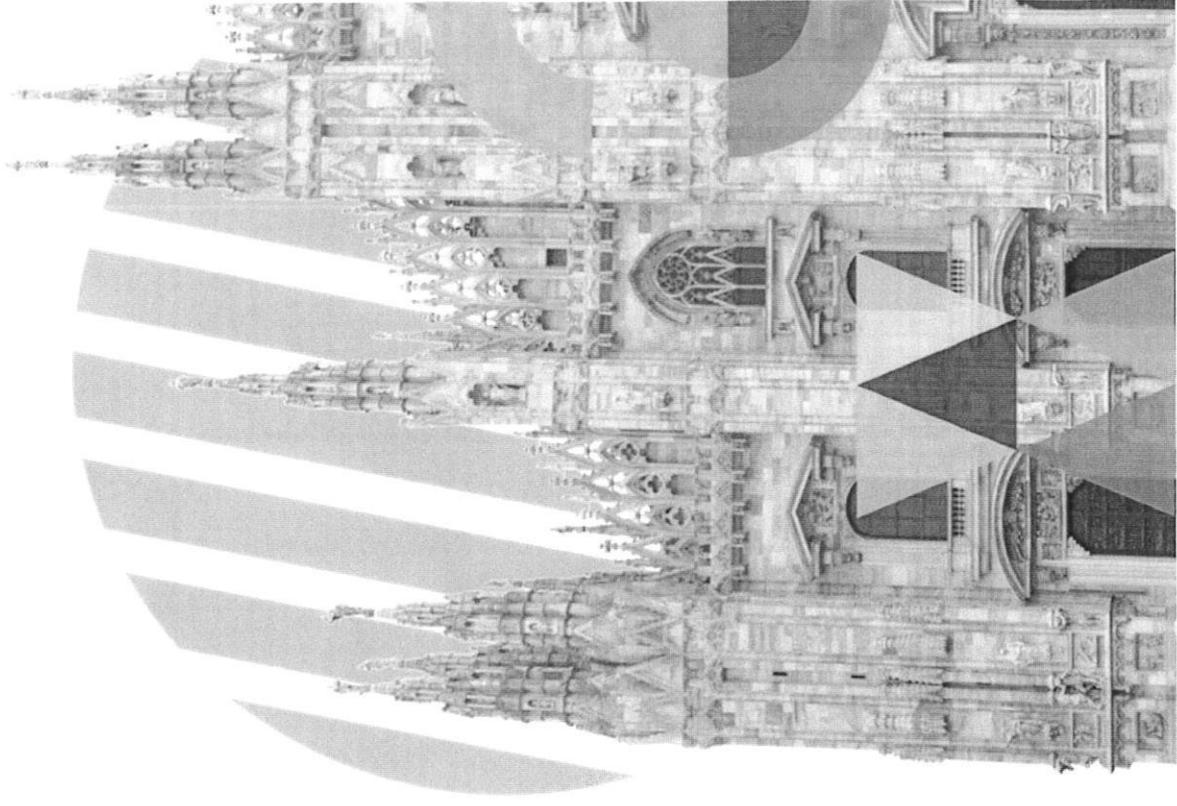
italiaonline

27/04/2018





Risultati FY 2017



Principali risultati economici, patrimoniali e finanziari



Risultati

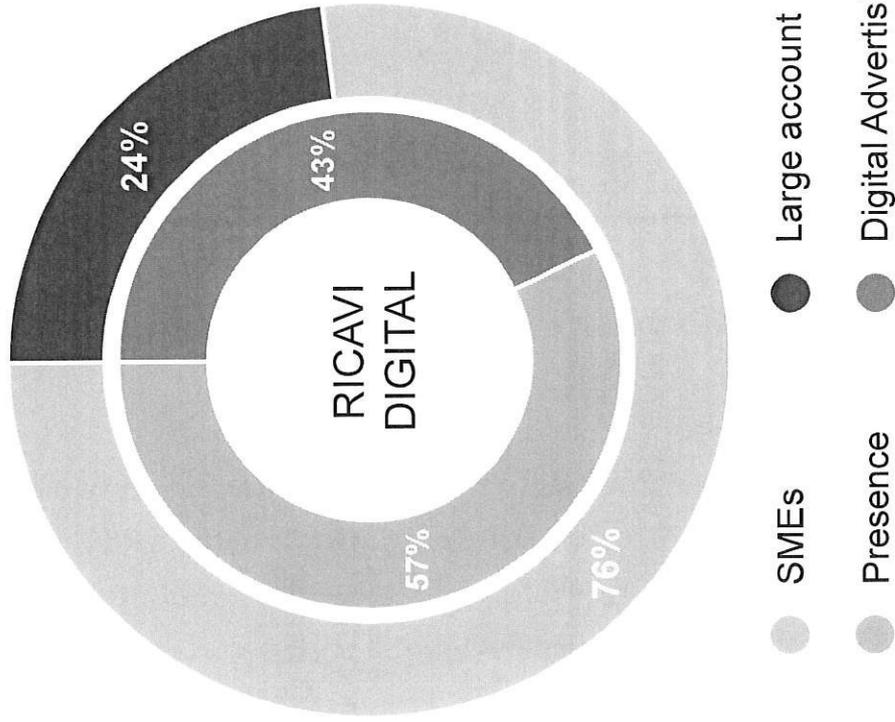
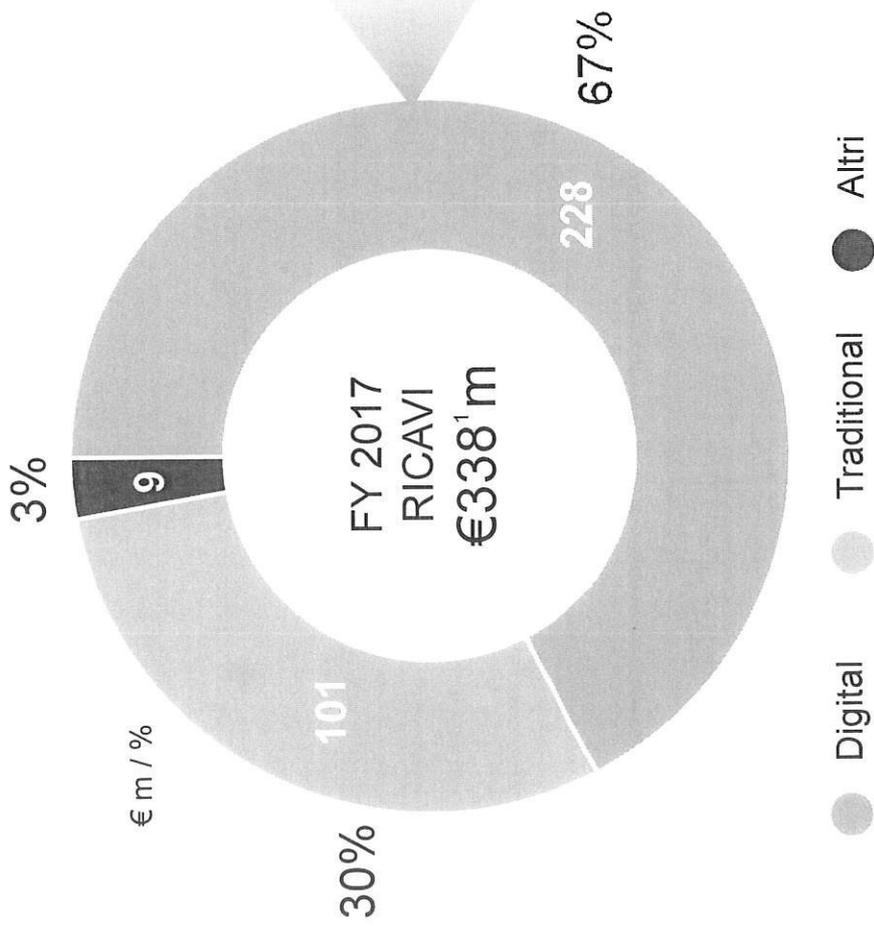
- Ricavi¹ FY2017 a €338 m vs €376 m del FY 2016 (-10% YoY)
- Nel 4Q 2017 ricavi digital in miglioramento del +5% su base annua
- EBITDA a €68 m (+6% YoY) con un EBITDA Margin al 20%
- Utile netto in miglioramento a €26 m, +17% YoY
- FCF (unlevered) positivo a €50,4 m e Cash Conversion² dell'EBITDA al 74%
- Posizione finanziaria netta positiva per €73 m, nonostante il dividendo straordinario pari a circa € 80 milioni pagato il 10 maggio 2017

italiaonline

27/04/2018

(1) Ricavi e (2) Cash Conversion per maggiori dettagli, si rimanda alla sezione "Risultati" della Comunicazione al P.A. del 10 maggio 2017, pubblicata sul sito www.italiaonline.it

Composizione dei ricavi FY2017



- Digital
- Traditional
- Altri

- SMEs
- Large account
- Presence
- Digital Advertising

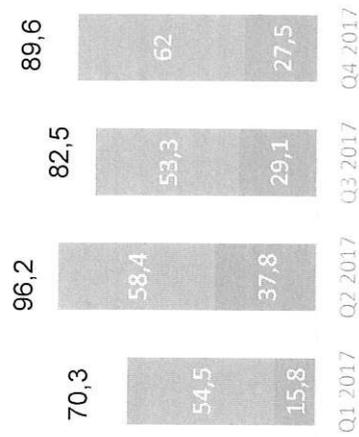
(1) Ricavi pro forma, propositi per i fini di gestione.

Il segmento digital inverte positivamente la tendenza nel IV trim.

YoY %



Ricavi, € m

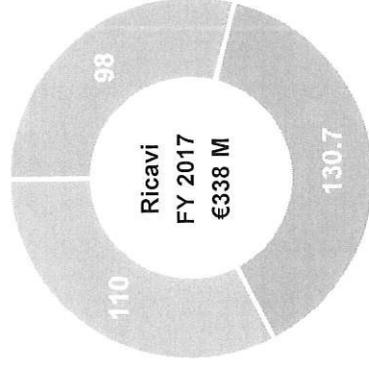
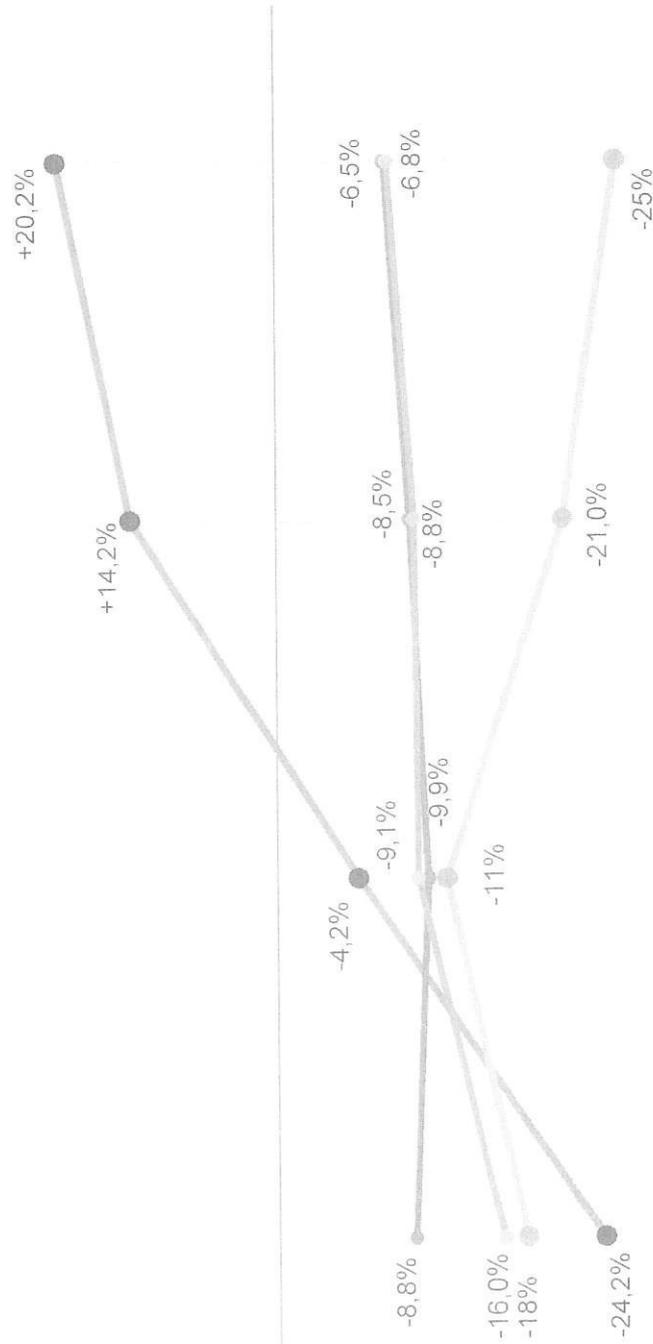


	FY2017	FY2017 YoY
Totale		-10% YoY
Digital	FY2017	-5% YoY
Traditional & Altri	FY2017	-19% YoY

Roberto
italiainline
 27/04/2018

Fatturato digital advertising in crescita a doppia cifra dal II trim.

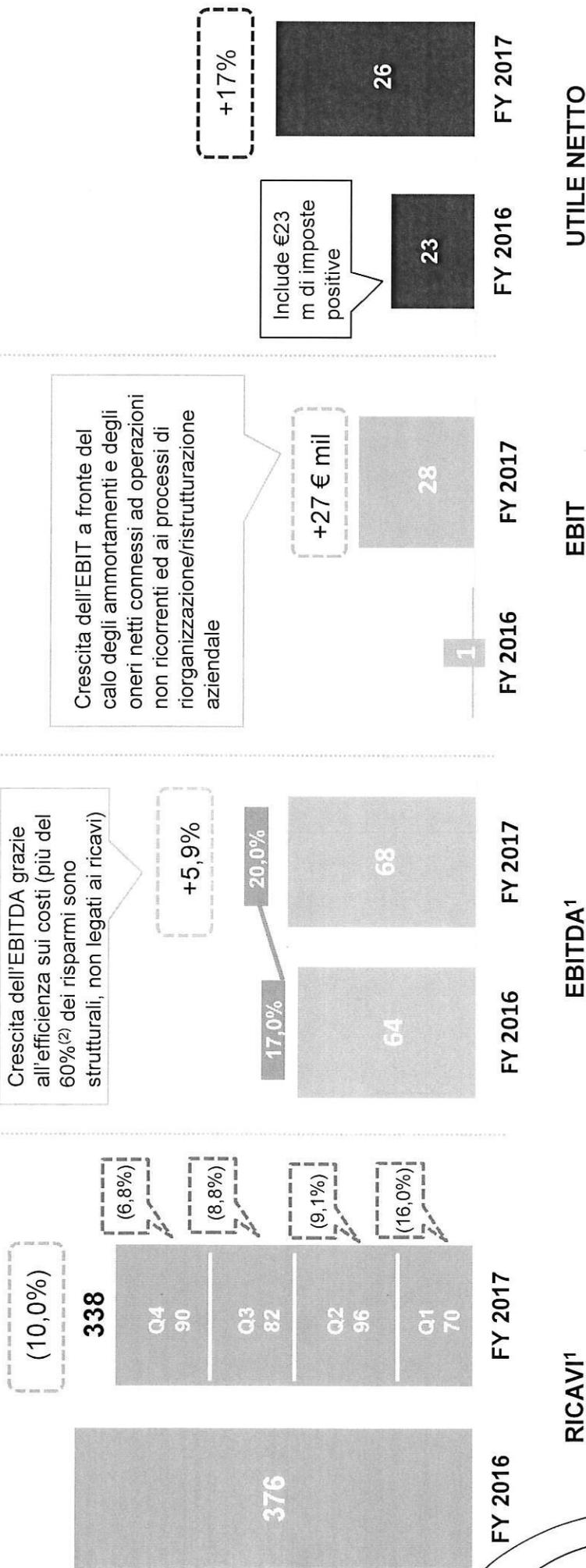
YoY %



	FY2017 vs FY2016
Totale	-10,0% YoY
Digital Advertising	FY2017 -0.2% YoY
Presence	FY2017 -8.4% YoY
Traditional & Altri	FY2017 -19% YoY

FY 2017 | Migliora la marginalità operativa ed il trend dei ricavi

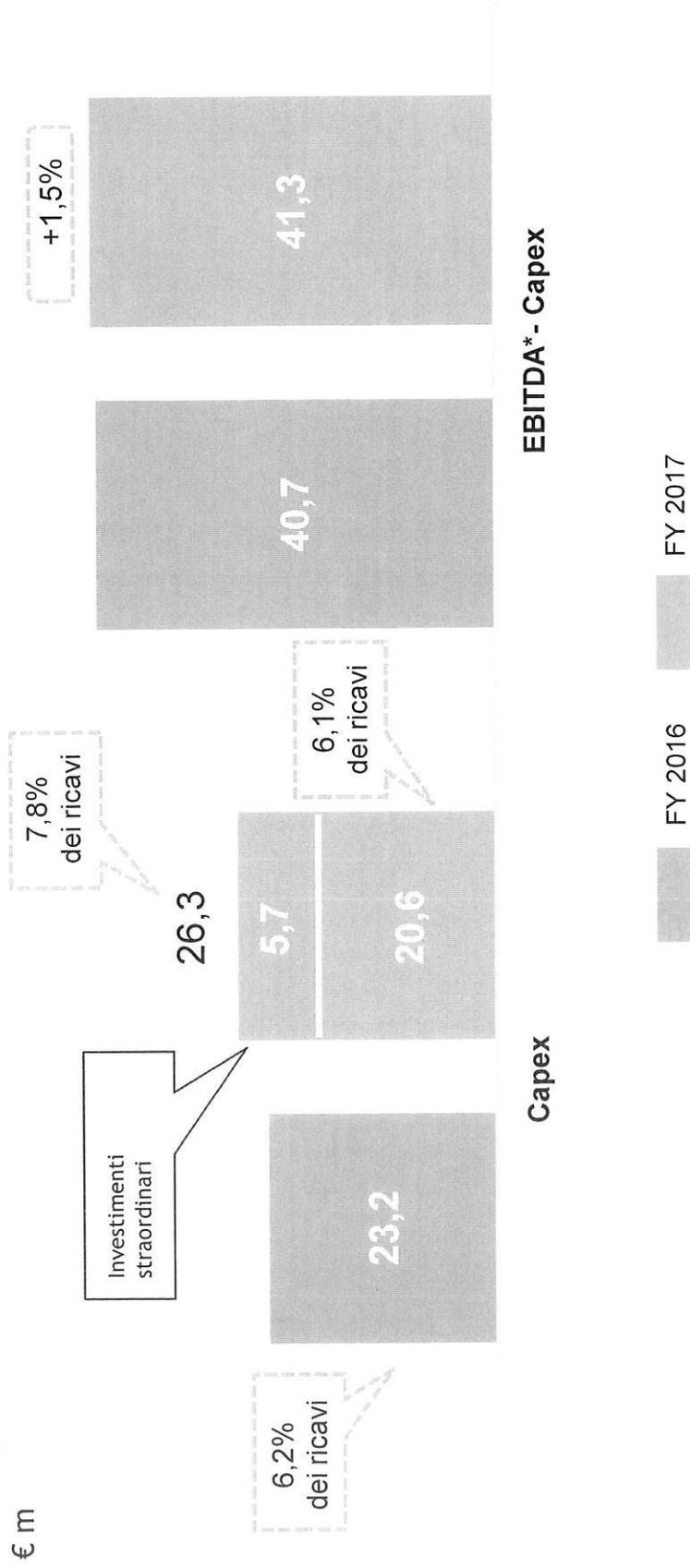
€ m, escluse percentuali



1. I dati sono espressi in milioni di euro e sono arrotondati per eccesso o per difetto. I dati sono espressi in milioni di euro e sono arrotondati per eccesso o per difetto.

FY 2017 | Investimenti industriali (Capex) ed EBITDA

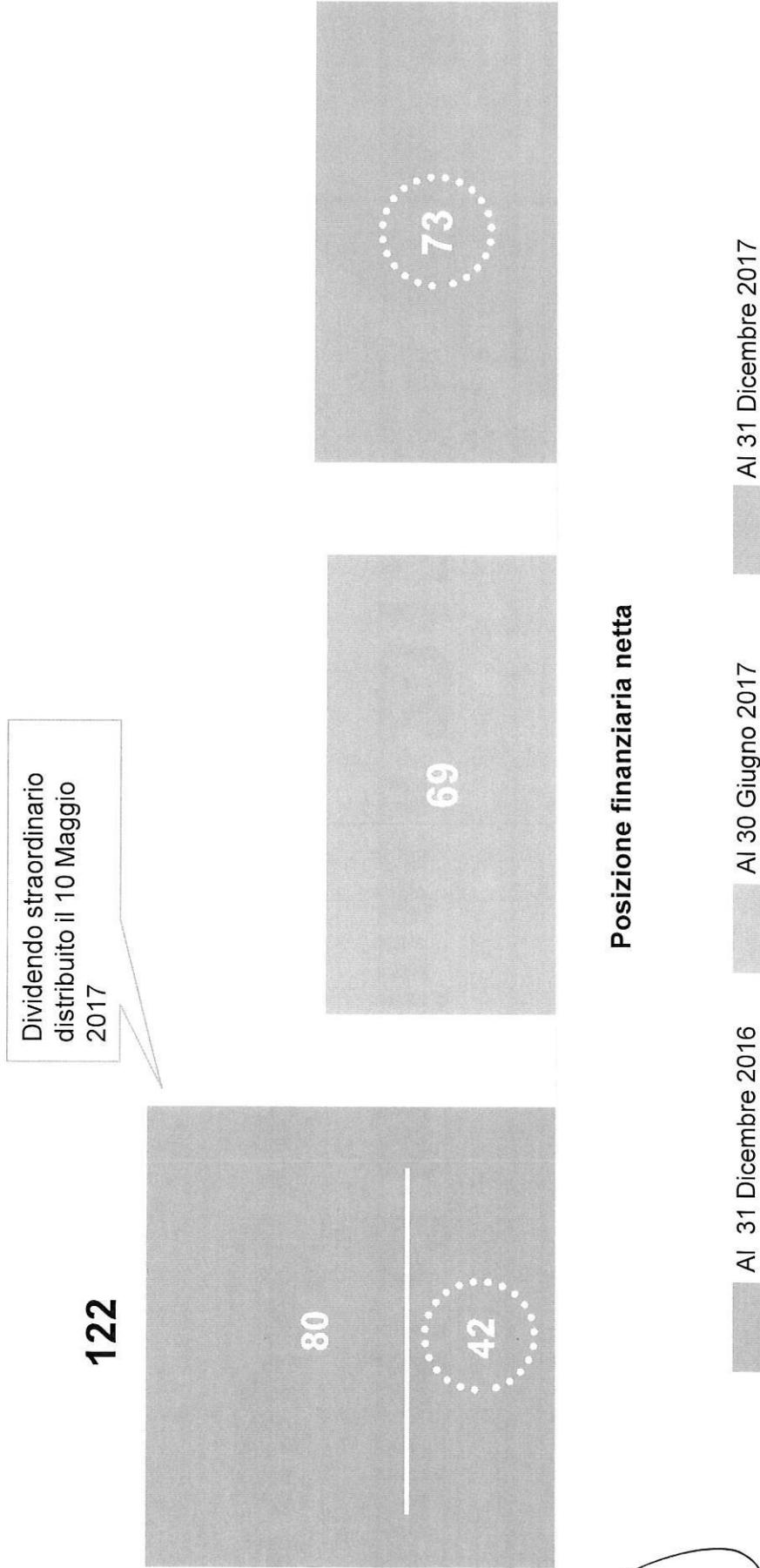
I Capex nel 2017, al netto degli investimenti straordinari, sono pari a €20,6 m, in calo dell'11,1% YoY, con un'incidenza sui ricavi pari al 6,1%. Attesa in prospettiva una stabilizzazione dei Capex con un'incidenza sui ricavi pari al 6% circa.



Report FY 2016, prospezione

FY 2017 | Posizione finanziaria netta positiva

€ mln



Roberto

27/09/2018



Risultati di business 2017 e prospettive



Nuovo management team di eccellenza



Antonio Converti – CEO

37 anni di Esperienza

olivetti

INFOSTRADA



WIND



Gianluca Pancaccini - CTO

32 anni di Esperienza

TELECOM

MPS
UNIVERSITÀ OPERATIVA
DEL POSTALTELECOM

WIND

olivetti



Gabriella Fabotti – CFO

25 anni di Esperienza

+

Gillette

PIRELLI

TELECOM

LOTTOMATICA

BIALETTI



Carlo Meglio – CDO

20 anni di Esperienza

accenture

() DADA

moquadv



Ivan Ranza – CCO SME

23 anni di Esperienza

+

PUBLITALIA '80

LA 7

RCS

VIACOM

GRUPPO 24 ORE



Andrea Fascetti – CHRO

26 anni di Esperienza

accenture

AAA

FILA

() DADA

RCS



Andrea Chiapponi – CCO Large account

20 anni di Esperienza

NIST

McKinsey&Company

GRUPPO 24 ORE

NOEMA LIFE
AFF CARE

Google



Maurizio Mongardi – COO

28 anni di Esperienza

SONY

FILA

GRUPPO 24 ORE

WIND

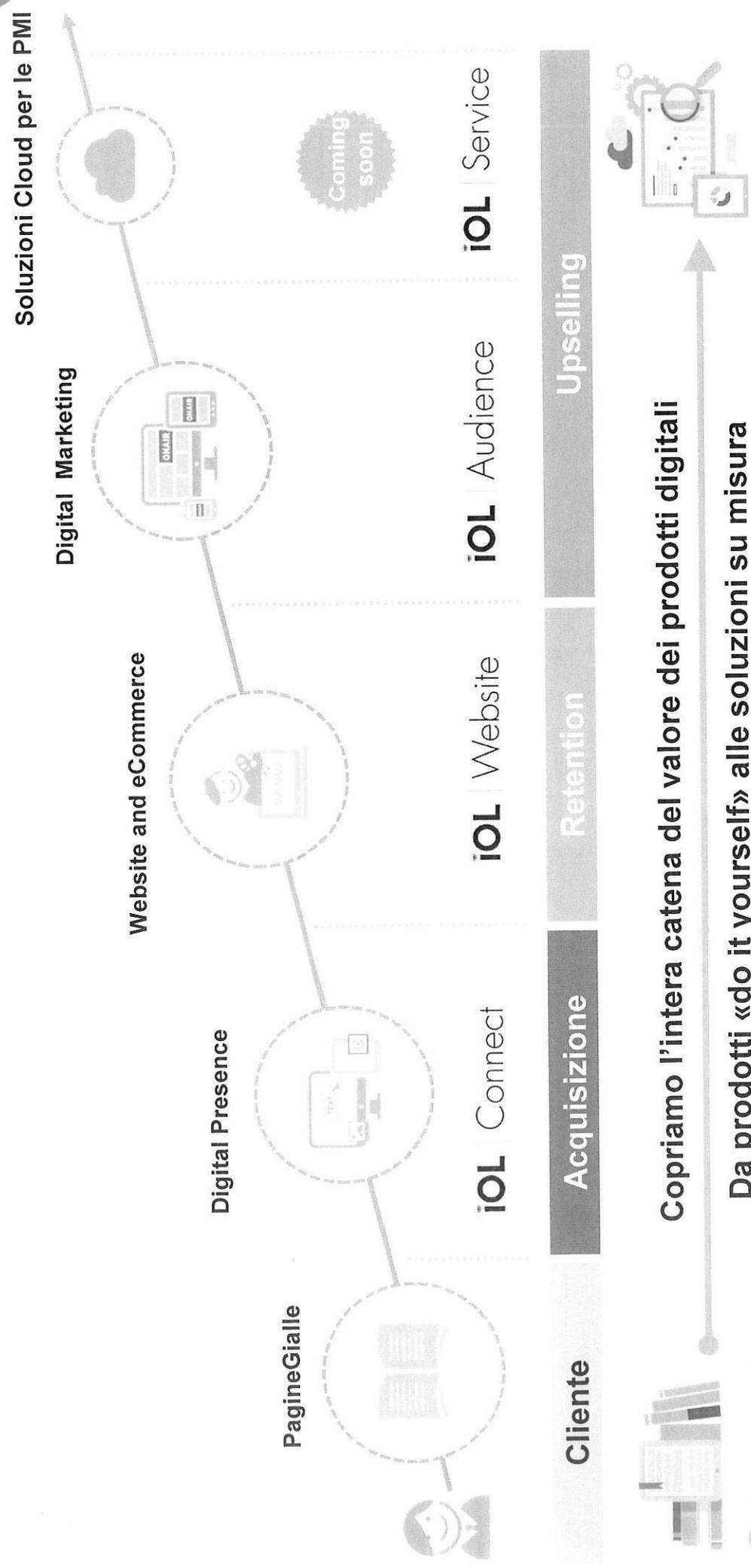
RCS

reale

italiaonline

27/04/2018

Suite completa di prodotti per la trasformazione digitale delle PMI



27/04/2018

Concessionaria digitale leader in Italia con to programmatic skills

iOL | Advertising

VENDITA DIRETTA

- Vendita tramite agenti agli inserzionisti e ai Centri Media
- Obiettivi sia di brand che di performance

BESPOKEN SOLUTIONS

- Contenuti brandizzati
- Formati e contenuti creativi
- Siti web e mini siti

DMP (Data Management Platform)

Dati proprietari per arricchire l'inventario pubblicitario raggiungere target variabili

- 18 m utenti (TDA)
- 10 m iscritti (email)

italiaonline

Handwritten signature

VENDITE IN PROGRAMMATIC

- Customer deals
 - Open market
- LIGATUS** **Teads** **criteo**
PubMatic **DoubleClick**
OpenX **PubNative**
yieldlove **Bing**

PROGRAMMATIC BUY

- Media planning and buying
- Estensione dell'Audience e targets selezionati

- **AppNexus**
- **Google AdWords**

27/04/2018

Base clienti ampia e diversificata



5,4 m

TDA DAUs¹



2,6 m

MOBILE DAUs¹



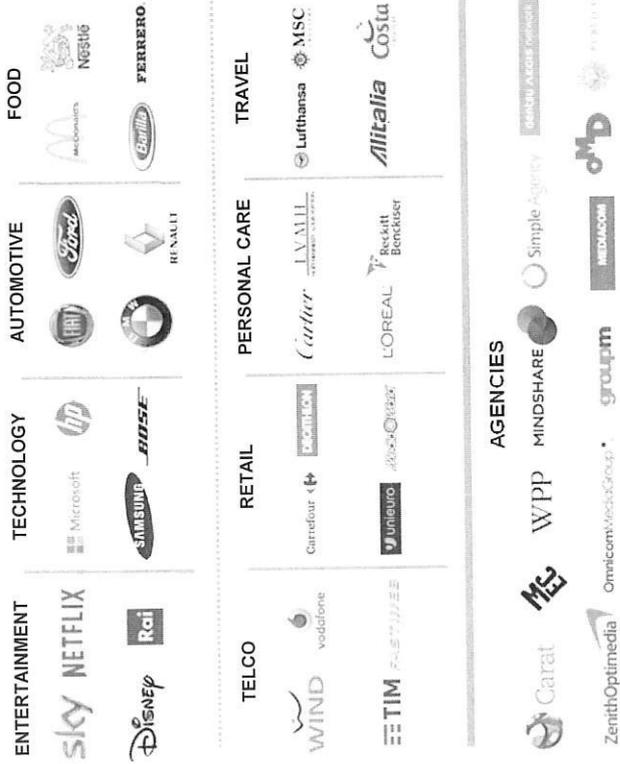
10 min

TEMPO SPESO
PER PERSONA¹

INTERNET

18m User²

(100% access)



PMI

250x Clienti attivi

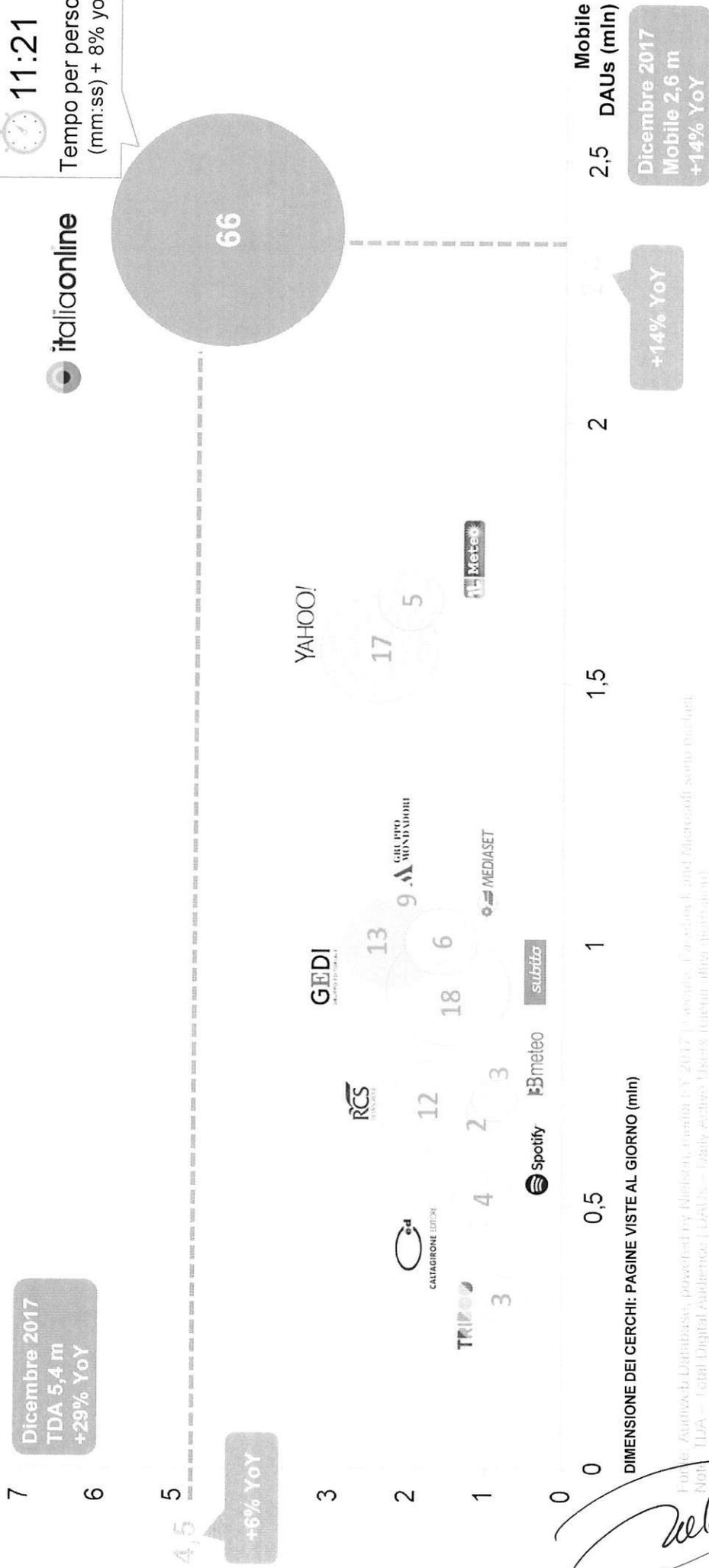
LARGE ACCOUNT

700 Clienti

¹ Per il 2018, il database è basato sui dati pubblicati da ISTAT, elaborati da Italtel e integrati con dati di mercato e dati di attivazione. Il database è composto da tutti i clienti con un contratto di attivazione in corso al 31/12/2018.

Audience | confermata e rafforzata la leadership nel 2017

TDA DAUs (mln)



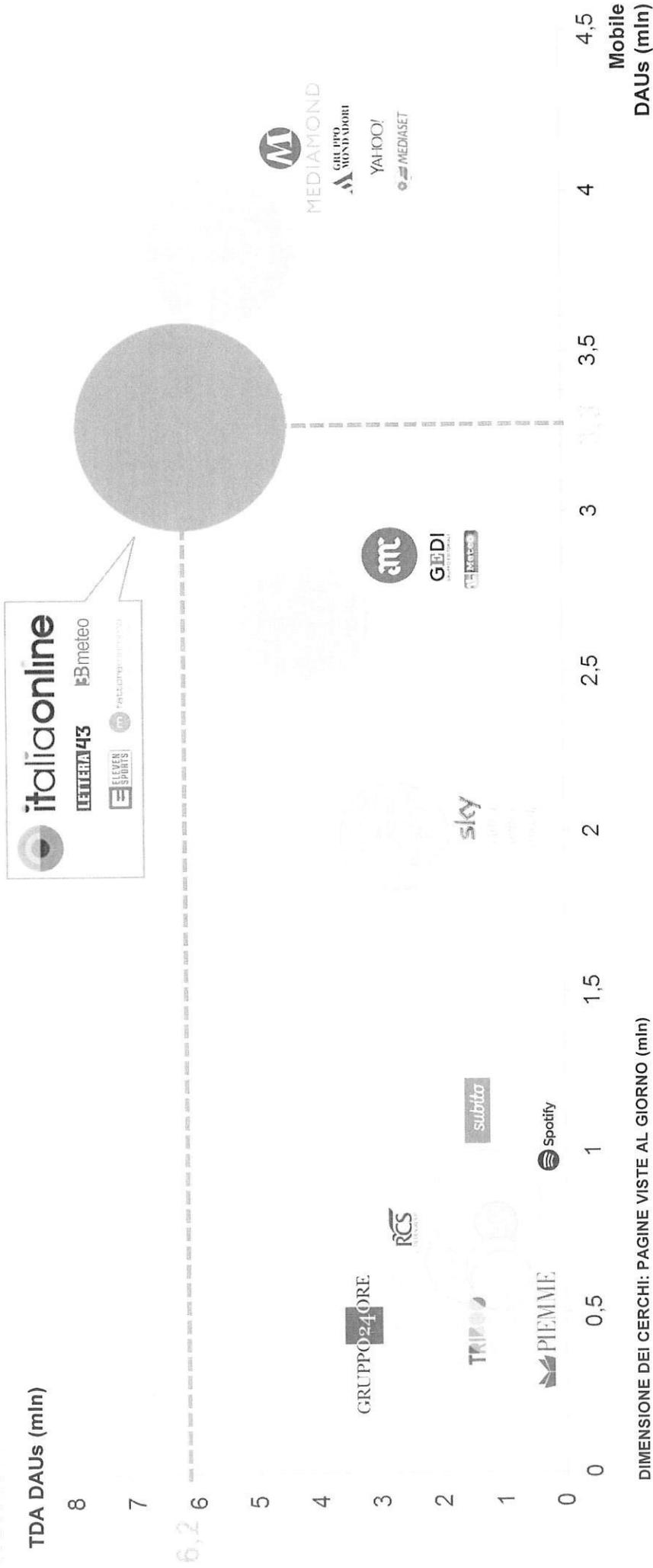
DIMENSIONE DEI CERCHI: PAGINE VISTE AL GIORNO (mln)

Fonte: Adwords Database, powered by Nielsen, data by 2017 (Google, Facebook and Microsoft sono esclusi). Note: TDA = Total Digital Audience | DAUs = Daily Active Users (utente attivo giornaliero)

italiaonline

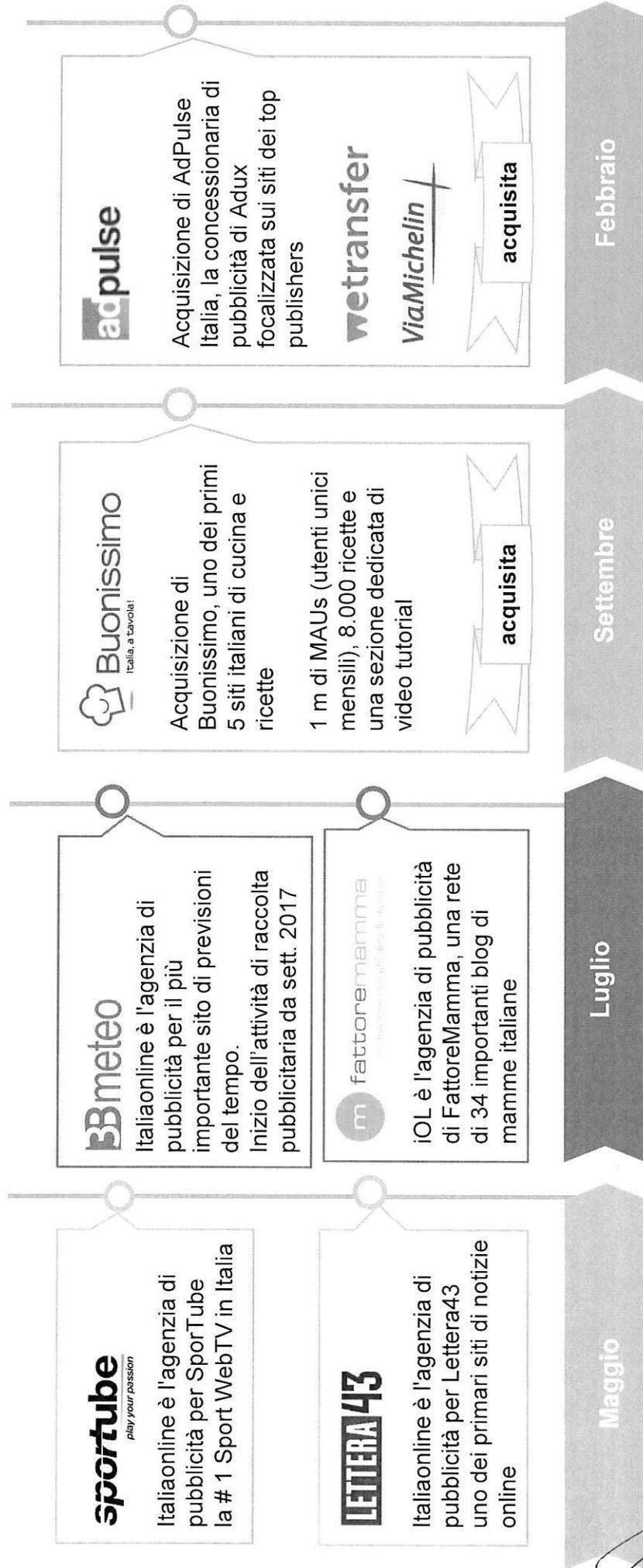
27/04/2018

Italiaonline è anche leader tra le digital sales house italiane



Fonte: Auditweb/Elaborazioni, basate sui dati di Auditweb (2011-2012). Per maggiori informazioni, visitate il sito www.auditweb.it.
 Note: TDA = Total Digital Advertisements; Mobile DAUs = Digital Advertisements on mobile devices.

Acquisizioni e nuove partnership commerciali nel 2017



Italiaonline

italiaonline

27/04/2018

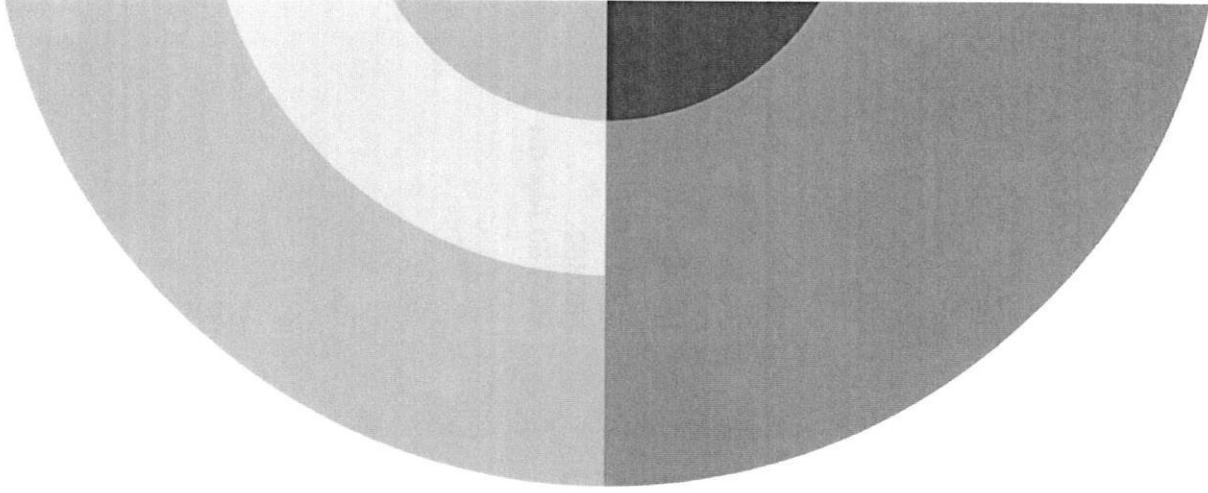
Partnership strategiche con i leader di mercato nel 2017

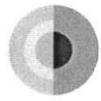
PARTNER NEL DIGITAL ADVERTISING



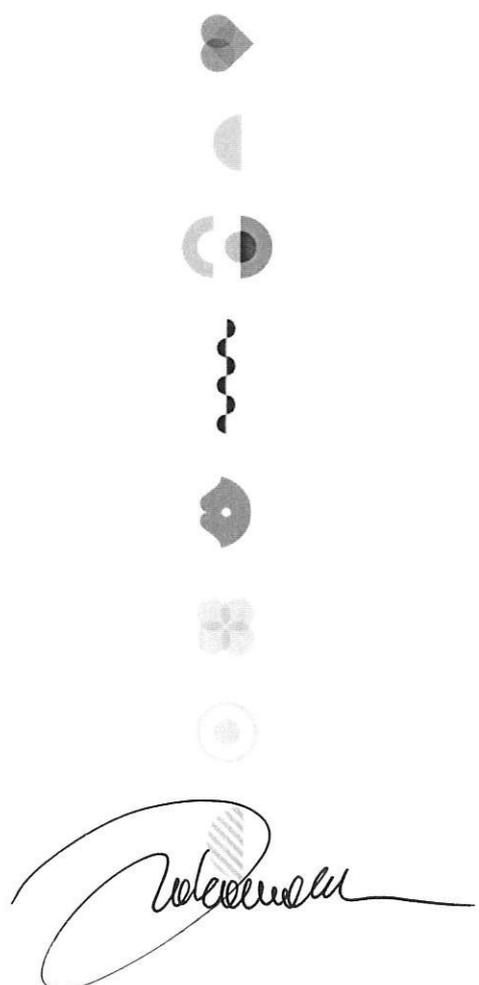
PARTNER TECNOLOGICI



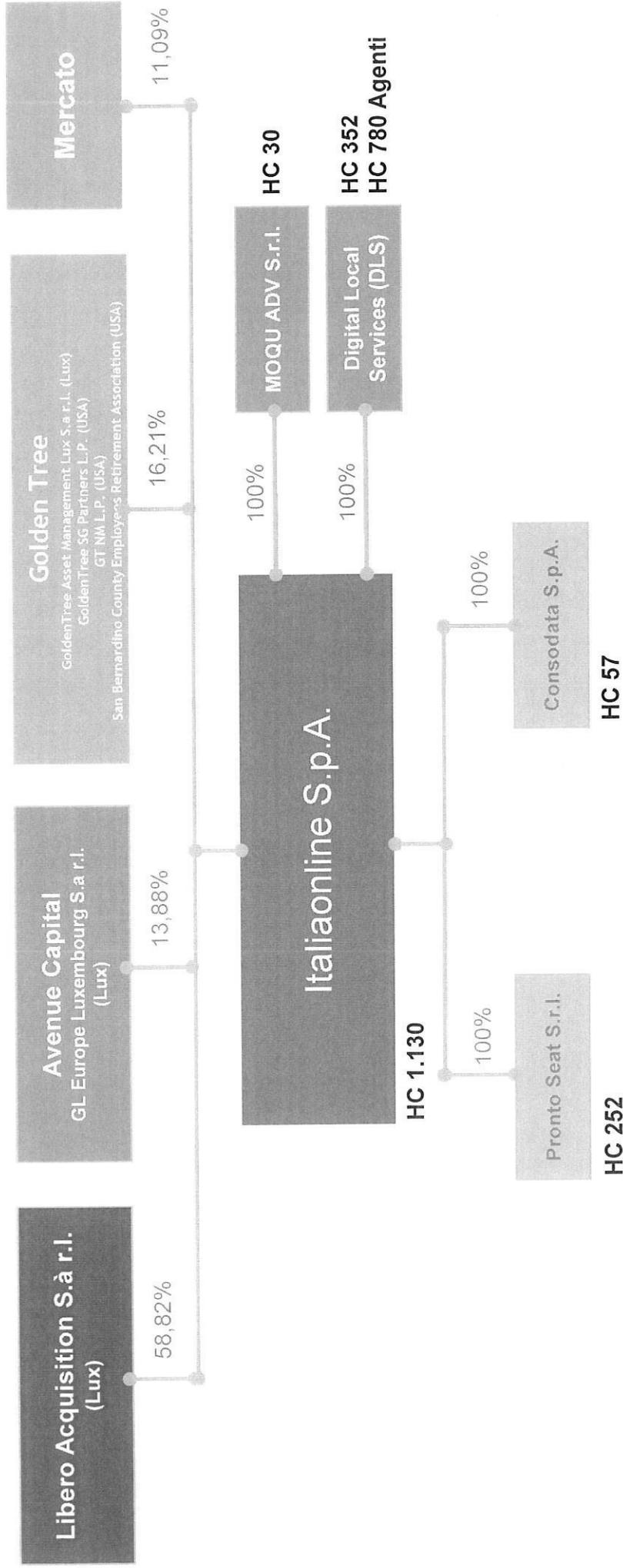


 **italiaonline**

Grazie

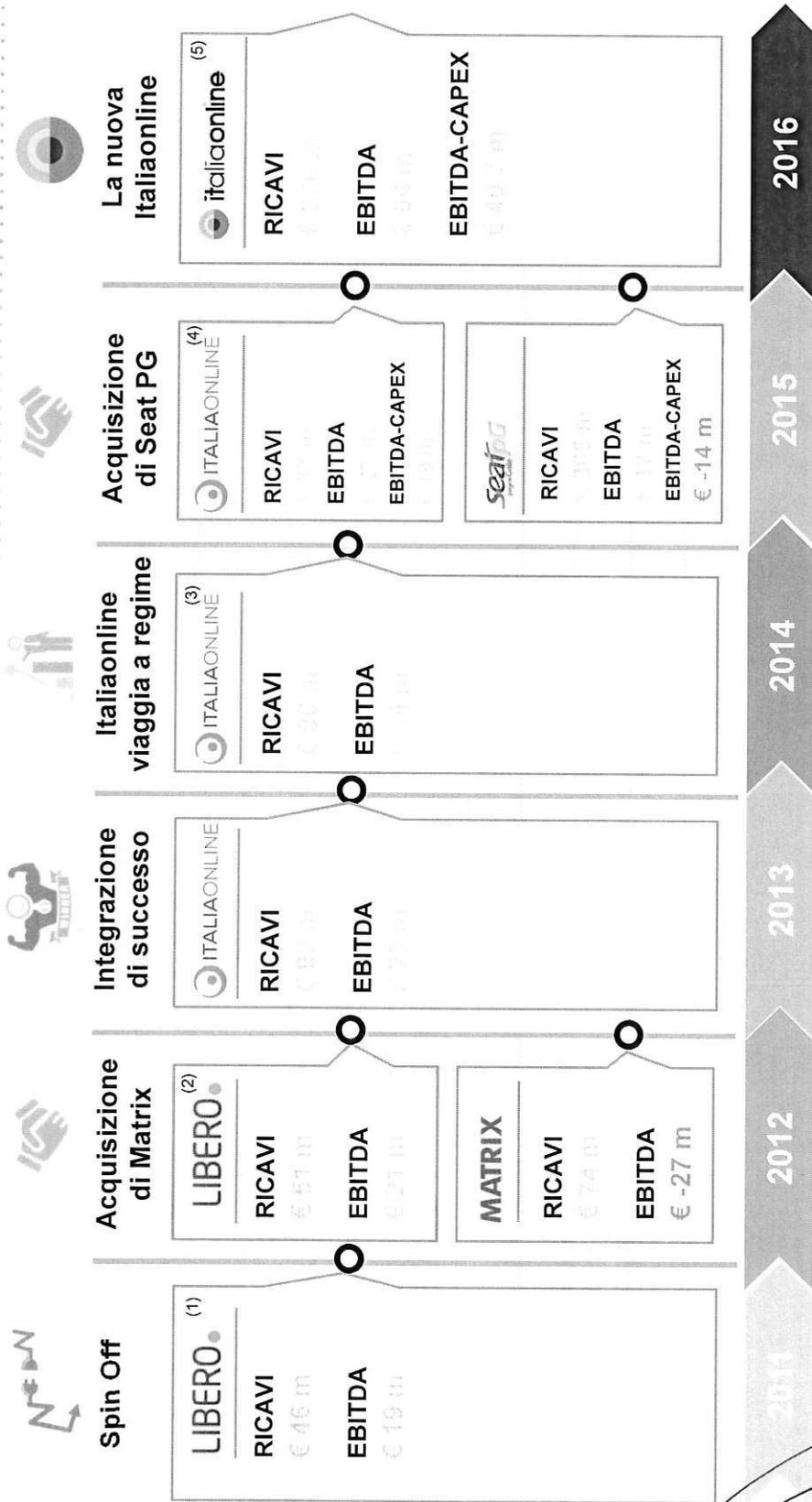


Struttura del Gruppo a fine 2017



Totale HC (Head Count) = 2.601

Una storia di crescita, una strategia M&A di successo



(1) 2011 pro-forma, inclusi ricavi per l'intero periodo della spin-off from Wind Telecomunicazioni s.p.a. gennaio 2011
 (2) EBITDA adjusted excluding costs of operations up to 31/12/2011
 (3) EBITDA adjusted excluding costs of operations up to 31/12/2011
 (4) EBITDA adjusted excluding costs of operations up to 31/12/2011
 (5) EBITDA adjusted excluding costs of operations up to 31/12/2011

italiaonline

27/04/2018

Modello di business unico ed integrato



B2C Consumers

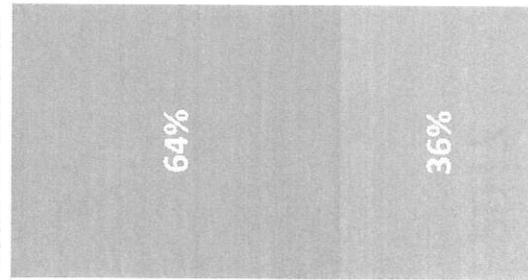
B2B Large Account

B2B PMI

FY 2017 | il 64% dei cost savings è strutturale

€ mln

Cost savings
33,1 €m



7%



TOT

Industriali

Commerciali

G&A

Lavoro

100%

100%

100%

Costs saving strutturale Calo relativo ai ricavi

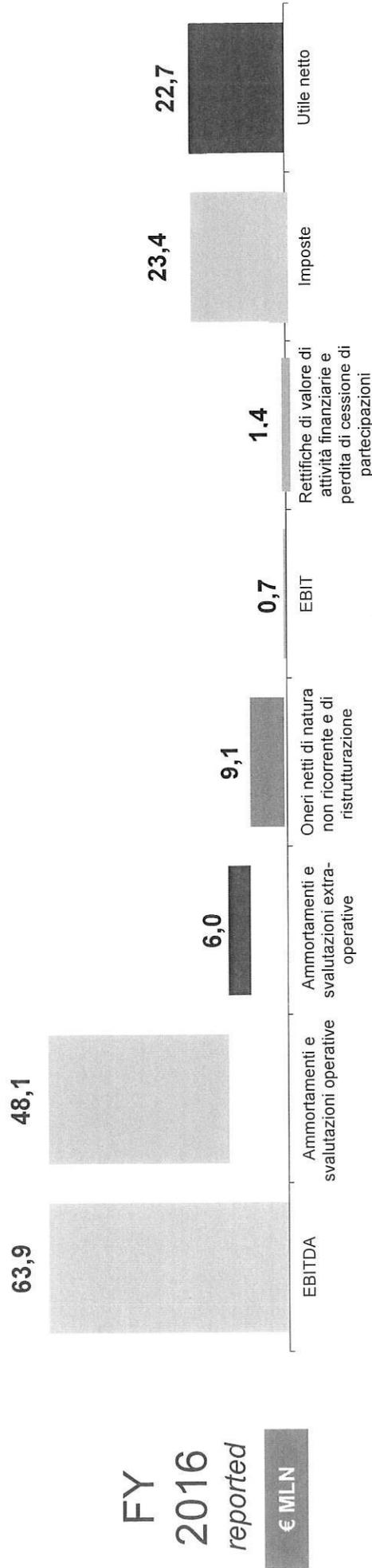
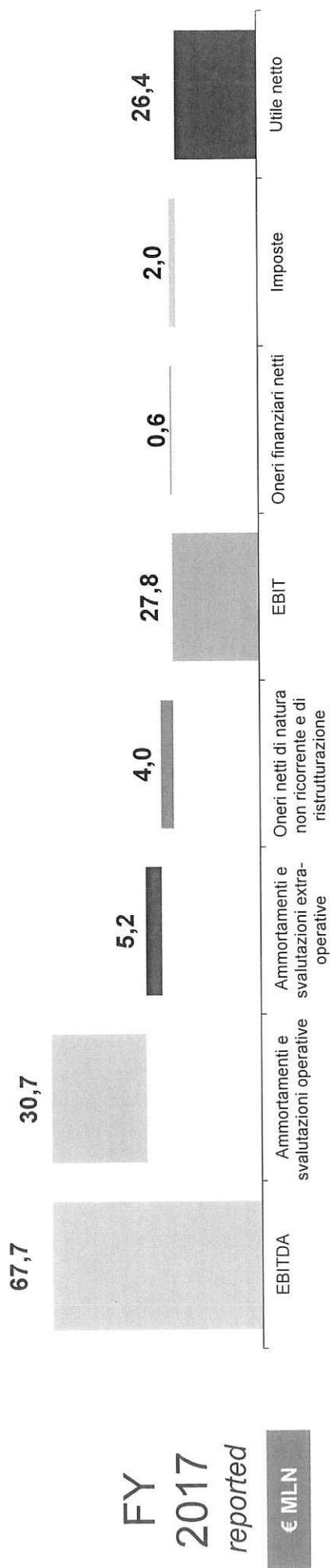
Nov 2017 vs FY 2016 data provided for internal financial Core business; Italiaonline, S.p.A. (Group)

italiaonline

27/04/2018

2/4

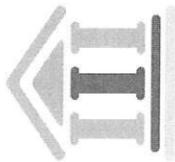
FY 2017 | dall'EBITDA all'Utile Netto



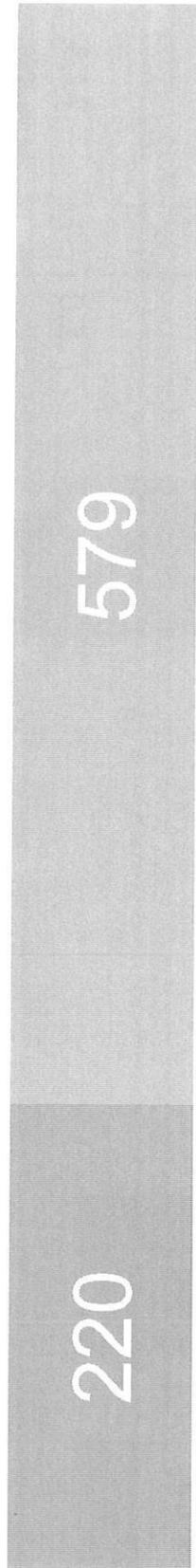
Asset fiscali



Gli asset fiscali garantirebbero uno scudo fiscale nell'ambito di operazioni di M&A con risultati ante imposte positivi



Asset fiscali al 31/12/2017 pari a circa €799 m



Derivanti dalle perdite fiscali pregresse della Società

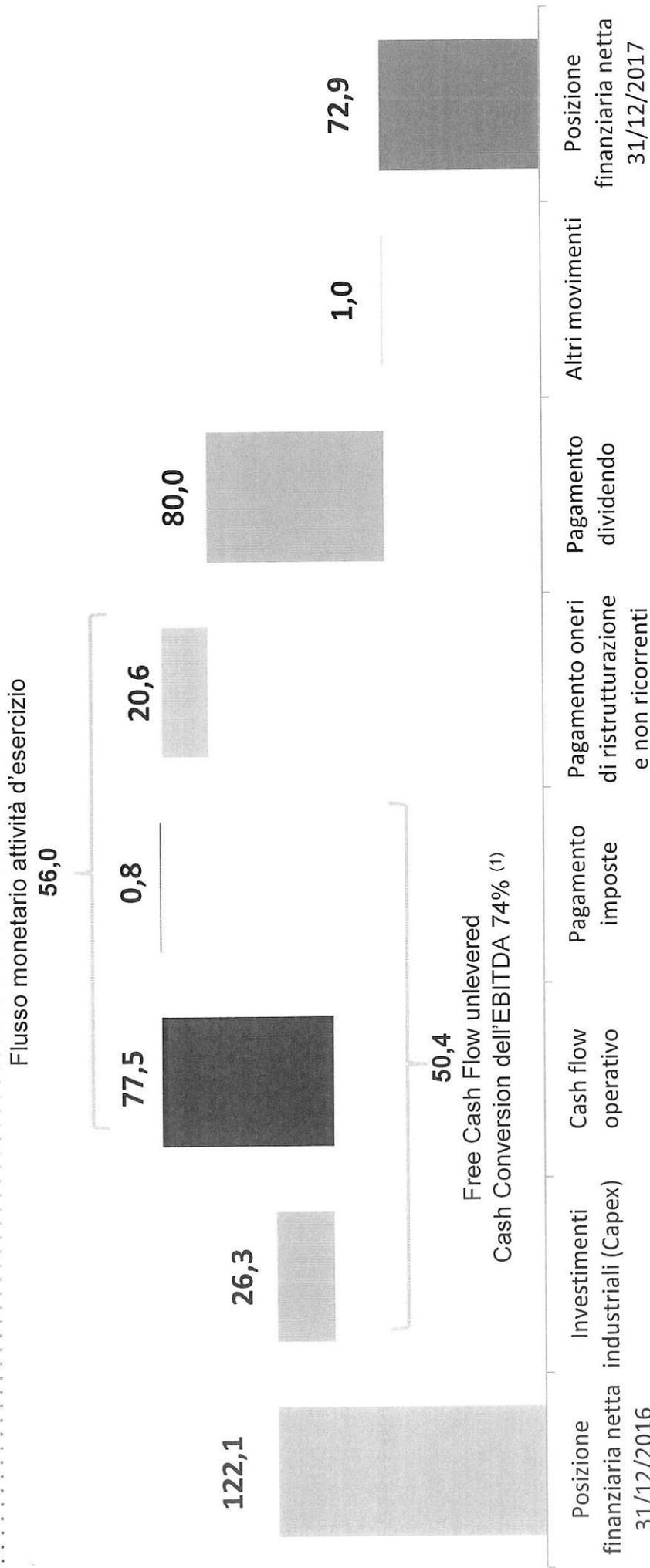
Generati da interessi passivi non portati in deduzione (accumulati da SEAT)

italiaonline

27/04/2018

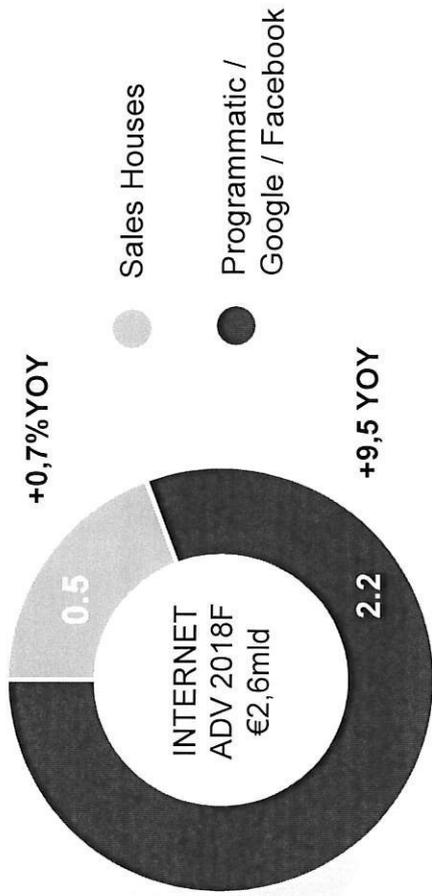
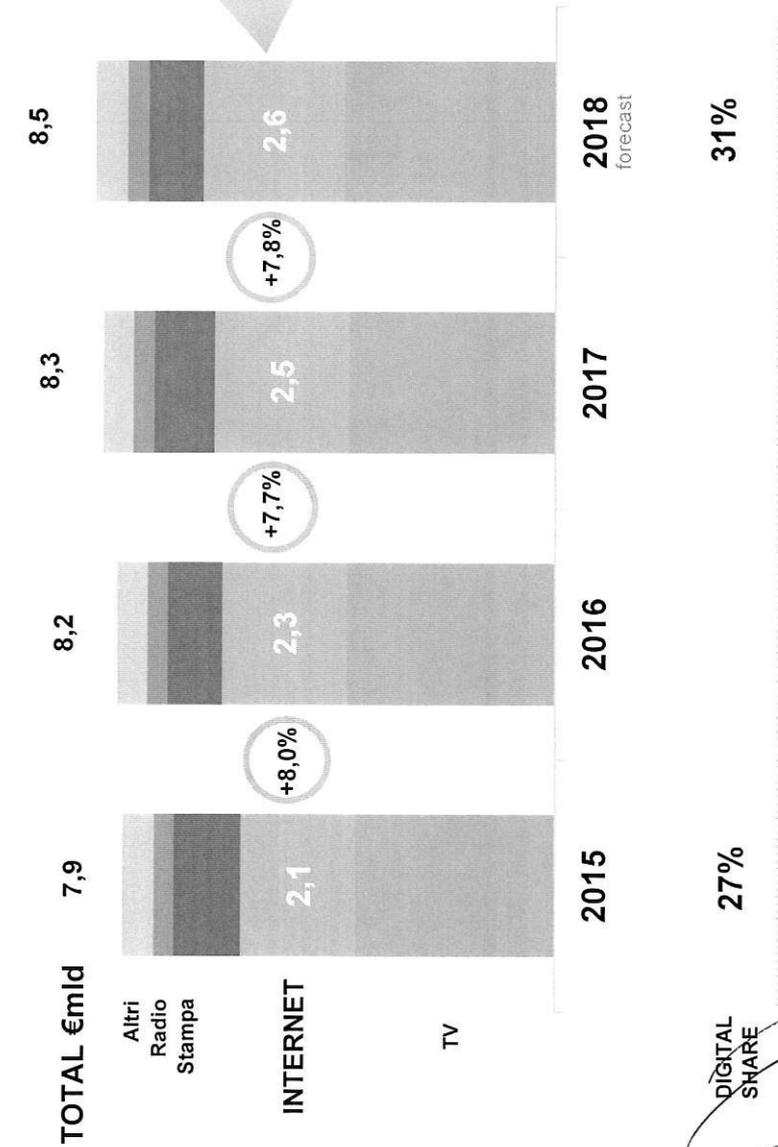
94

FY 2017 | Variazione della posizione finanziaria netta



(1) Calcolato secondo il metodo del Cash Conversion dell'EBITDA

Internet sta guidando la crescita del mercato pubblicitario italiano



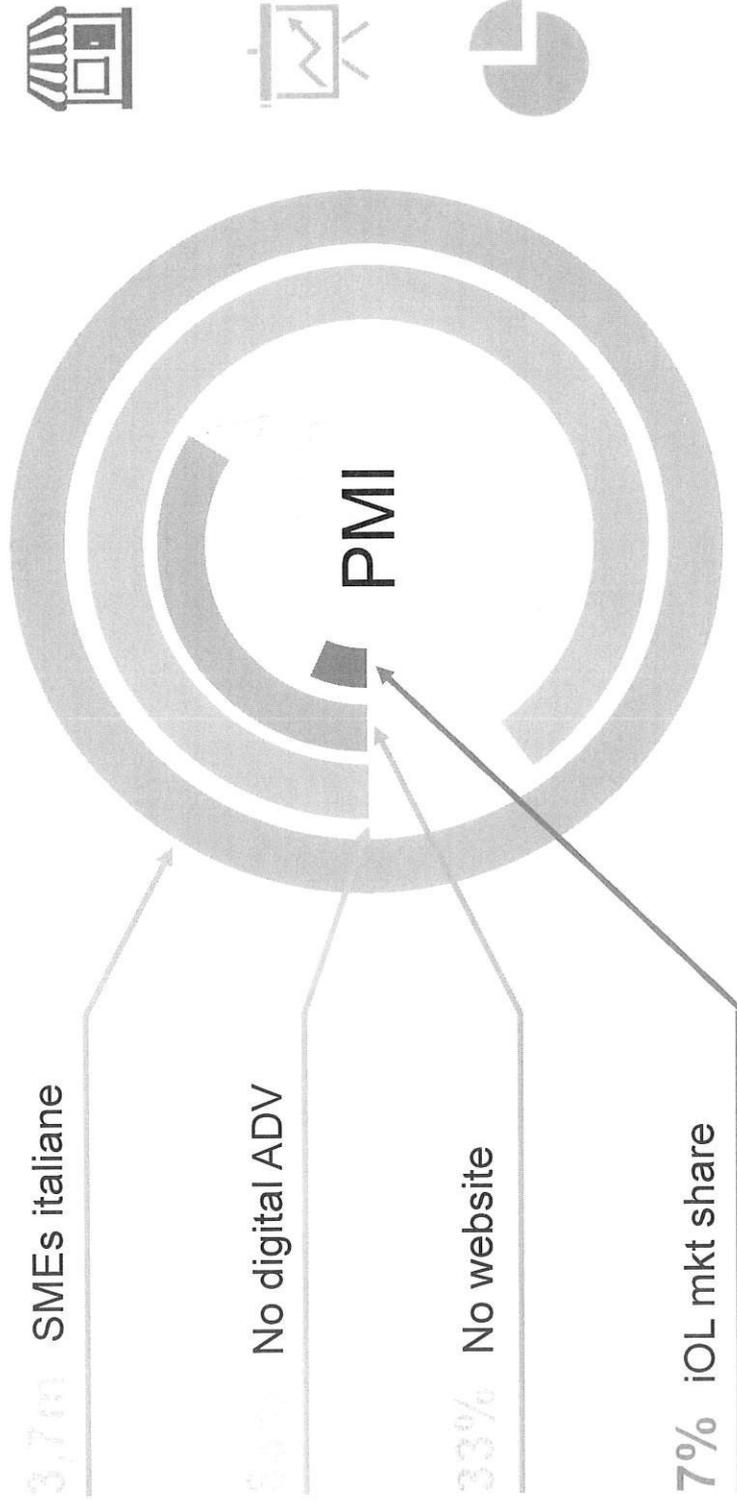
Fonte: Nielsen - Forecast Nov 2017

italiaonline

27/04/2018

39

Un mercato ampio ma non ancora interamente esplorato



- di riportare a nuovo l'utile residuo pari a Euro 23.719.036,16;

- (iii) *di porre in pagamento l'indicato dividendo - al lordo delle eventuali ritenute di legge - a decorrere dal 9 maggio 2018, con "data stacco" 7 maggio 2018 e record date (ossia, data di legittimazione al pagamento del dividendo stesso, ai sensi dell'art. 83-terdecies del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 2.6.6, comma 2, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.), coincidente con il 8 maggio 2018."*



Relazione illustrativa ai sensi dell'art. 125 ter, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sulle materie previste al secondo punto dell'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Italiaonline S.p.A. convocata per il giorno 27 aprile 2018 in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori.

Signori Azionisti,

siete stati convocati dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. ("**Italiaonline**" ovvero la "**Società**") in Assemblea ordinaria (l'"**Assemblea**") per il giorno 27 aprile 2018, in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori alle ore 11.00, in unica convocazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10, ultimo comma, dello Statuto Sociale, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente ordine del giorno:

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione; determinazione della durata in carica dei componenti il Consiglio di Amministrazione; nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione; nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione (la "**Relazione**") è redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato ("**TUF**") che dispone che, ove già non richiesto da altre disposizioni di legge, l'organo di amministrazione, entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea previsto in ragione di ciascuna delle materie all'ordine del giorno, metta a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società, e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, una relazione su ciascuna delle materie all'Ordine del Giorno.

* * *

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 scade il mandato del Consiglio di Amministrazione in carica, nominato in data 8 ottobre 2015 per il triennio 2015-2017. Si rende, pertanto, necessario che l'Assemblea provveda alla nomina di un nuovo Consiglio di

A handwritten signature in black ink, appearing to read "C. C. C.", with a small number "1" written above the end of the signature.

Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e della durata dell'incarico, determinandone altresì i compensi.

In proposito, Vi segnaliamo che l'articolo 14 dello Statuto Sociale prevede che:

- l'organo amministrativo sia composto da un minimo di 7 (sette) ad un massimo di 21 (ventuno) amministratori, demandando all'Assemblea la determinazione del numero dei componenti;

- gli amministratori siano rieleggibili;

- la nomina dell'organo amministrativo avvenga sulla base di liste presentate dal Consiglio di Amministrazione uscente o dai soci che da soli o insieme ad altri soci siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minor misura determinata dalla Consob ai sensi dell'articolo 147-ter, primo comma, del TUF.

Si precisa inoltre che, in data 24 gennaio 2018, con Delibera n. 20273, Consob ha determinato, ai sensi dell'articolo 144-septies, primo comma, del Regolamento Emittenti, nel 2,5% la percentuale di partecipazione per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione degli organi di amministrazione e controllo, facendo salva l'eventuale minor quota prevista dallo Statuto Sociale; pertanto, ai sensi della vigente clausola statutaria, la soglia percentuale per la presentazione di liste per la nomina dell'organo di amministrazione deve intendersi ridotta al 2%.

La disciplina per la presentazione delle liste è dettagliatamente descritta all'articolo 14 dello Statuto Sociale, norma alla quale si rinvia per tutto quanto non espressamente riportato nella presente Relazione.

Le liste presentate dagli azionisti aventi diritto dovranno essere depositate presso la sede legale della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data fissata per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione in unica convocazione e messe a disposizione del pubblico, presso la sede della Società, sul sito *internet* www.italiaonline.it, sezione *Corporate/Governance/Area Azionisti/Assemblea degli azionisti/2018* e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, almeno ventun giorni prima della data dell'Assemblea stessa.

Ai sensi dello Statuto Sociale e della normativa applicabile, le liste depositate presso la sede della Società dovranno essere corredate da:

- a) le informazioni relative all'identità degli Azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; con riferimento a tale punto, lo Statuto Sociale prevede che debbano essere depositate presso la sede della Società copia delle certificazioni rilasciate da intermediari autorizzati e attestanti la titolarità del numero di azioni

necessario alla presentazione delle liste medesime, entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste;

b) una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o l'esistenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti con questi ultimi; in particolare, con riferimento all'eventuale sussistenza di rapporti di collegamento, i Signori Azionisti sono invitati a prendere visione e a tenere conto delle raccomandazioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/9017893 del 26 febbraio 2009;

c) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, una dichiarazione dei medesimi candidati in cui gli stessi accettano la candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per la carica e l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza risultanti dal combinato disposto degli articoli 147-*ter*, quarto comma e 148, terzo comma, del TUF e/o di quelli richiamati dal Codice di Autodisciplina delle società quotate ("Codice").

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 14 dello Statuto Sociale, ogni socio potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ciascuna lista dovrà inoltre contenere ed espressamente indicare almeno due candidati in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dall'articolo 147-*ter*, quarto comma, del TUF. Inoltre, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere almeno 1/3 dei candidati, con arrotondamento all'unità superiore, di genere diverso, in modo da consentire una composizione del Consiglio di Amministrazione nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Si informa inoltre che, in conformità a quanto previsto dal Codice, il Consiglio di Amministrazione della Società ha definito i criteri generali per la determinazione del numero massimo di incarichi dei propri componenti. Si invitano, pertanto, i soci che intendessero presentare liste per la nomina dell'organo di amministrazione a prendere visione di quanto contenuto nella Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari (redatta e pubblicata ai sensi dell'articolo 123-*bis* del TUF per l'assemblea del 27 aprile 2017 e altresì consultabile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.italiaonline.it, sezione *Corporate/Governance/Area Azionisti/Assemblea degli azionisti/2017*).

Con la designazione del nuovo Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea sarà chiamata, inoltre, a deliberare in merito alla durata in carica del Consiglio di Amministrazione, alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione e al compenso da attribuire ai componenti del



Fulvio Mellè³

Consiglio stesso. In relazione alla nomina del Presidente, all'Assemblea compete il potere di nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione. Si invitano i Signori Azionisti a nominare – tra gli Amministratori eletti all'esito delle votazioni sul presente punto all'ordine del giorno e sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dello svolgimento dell'Assemblea stessa – il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Infine, per quanto occorrer possa, si segnala che, in conformità a quanto richiesto dal criterio applicativo 1.C.1 lett. h) del Codice, nonché al fine di poter adempiere agli obblighi di cui all'art. 123-bis, lett. d-bis del D.Lgs. 58/98, il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha espresso il proprio orientamento in relazione alla composizione dell'organo amministrativo anche con riferimento ad aspetti quali l'età, la composizione di genere e il percorso formativo e professionale. Tale orientamento è stato espresso anche sulla base dell'analisi condotta sull'attuale composizione dell'organo amministrativo e tenendo conto delle indicazioni emerse in sede di autovalutazione ai sensi del criterio applicativo 1.C.1., lett. g) del Codice.

Al riguardo, ad avviso del Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, una composizione ottimale dell'organo amministrativo della Società:

- A. assicura, con riferimento all'età, il coinvolgimento di soggetti appartenenti, in diverse proporzioni, a diverse fasce d'età;
- B. soddisfa, sotto il profilo della composizione di genere, i requisiti normativamente previsti dalla L. n. 120 del 12 luglio 2011 combinando al proprio interno membri di entrambi i generi e dunque assicura che i membri del genere meno rappresentato siano presenti in numero almeno pari al minimo legale, tempo per tempo applicabile;
- C. garantisce, per quanto riguarda il percorso formativo e professionale e nei limiti del possibile,
 - (i) la presenza di soggetti dotati di comprovata professionalità manageriale, anche in ruoli esecutivi, nella conduzione di imprese del settore tecnologico, delle telecomunicazioni e del settore pubblicitario ovvero dei diversi o più specifici ulteriori settori tempo per tempo esplorati dalla Società in coerenza con l'evoluzione del proprio business;
 - (ii) la presenza di soggetti dotati di comprovate competenze nella strutturazione e sviluppo di processi e sistemi di corporate governance di società quotate, e

(iii) con particolare riferimento ai Comitati interni al Consiglio di Amministrazione (Comitato Controllo e Rischi e Comitato Nomine e Remunerazione), la presenza di amministratori dotati dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice e rispettivamente, secondo quanto suggerito dal medesimo Codice, di adeguate competenze in materia contabile, finanziaria, di gestione dei rischi, di corporate governance e in materia di remunerazione;

D. assicura, sotto il profilo della nazionalità, la presenza di soggetti di diversa estrazione geografica, se possibile anche di provenienza extraeuropea, che consentano un adeguato contributo esperienziale derivante dalla conoscenza delle logiche e delle prassi maturate in contesti diversi da quello nazionale.

Con riferimento al procedimento di nomina del Consiglio di Amministrazione, l'articolo 14 dello Statuto Sociale prevede tra l'altro che:

- *"1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti espressi sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, gli amministratori pari ai componenti del consiglio di amministrazione meno due;*

2) i restanti amministratori saranno tratti dalle altre liste; a tal fine i voti ottenuti dalle liste saranno divisi per uno e successivamente per due. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in una unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. A parità di quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore."

- *"Resta fermo (i) che almeno un amministratore deve essere tratto da una lista, ove presente, che non sia collegata, neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, e (ii) che almeno un amministratore tratto dalla lista che abbia ottenuto in assemblea il maggior numero di voti, nonché almeno uno di quelli tratti dalla seconda lista per numero di voti ottenuti, dovranno rivestire i requisiti di indipendenza di cui all'art. 147 ter, IV C, d. lgs. 58/1998."*

- *"Qualora l'applicazione della procedura di cui ai numeri 1) e 2) che precedono non consenta il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, viene calcolato il quoziente di voti da attribuire a ciascun candidato tratto dalle liste, dividendo il numero di voti ottenuti da ciascuna lista per il numero d'ordine di ciascuno dei detti candidati; il candidato del genere più rappresentato con il quoziente più basso tra i candidati tratti da tutte le liste è sostituito, fermo il*



rispetto di quanto previsto dal paragrafo (ii) che precede, dall'appartenente al genere meno rappresentato eventualmente indicato (con il numero d'ordine successivo più alto) nella stessa lista del candidato sostituito;”.

L'articolo 21 dello Statuto sociale dispone che ai membri del Consiglio di Amministrazione spetta un compenso determinato dall'Assemblea che può comprendere anche quello degli amministratori investiti di particolari cariche. Al riguardo, si ricorda che l'Assemblea ordinaria del 8 ottobre 2015 ha deliberato un compenso annuo spettante a ciascuno degli amministratori, al netto del compenso spettante agli amministratori investiti di particolari cariche, pari a Euro 75.000,00, oltre a euro 5.000,00 per ogni giorno di attività consiliare aggiuntivo rispetto alla soglia di n. 18 giorni per anno. In relazione a quanto sopra, si invitano i Signori Azionisti a deliberare – sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dello svolgimento dell'Assemblea stessa – il compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione

Proposta di delibera

Tutto quanto sopra premesso, il Consiglio di Amministrazione vi invita a:

- i. stabilire il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, da definirsi, conformemente alle previsioni statutarie, fra un minimo di sette ed un massimo di ventuno amministratori;
- ii. stabilire la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei limiti di legge e dello Statuto Sociale;
- iii. deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione, procedendo, sulla base delle candidature presentate, alla votazione per l'elezione dei relativi componenti in conformità alle disposizioni di legge e dello Statuto Sociale;
- iv. procedere alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- v. determinare il compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Italiaonline S.p.A.
per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Antonio Converti
Assago, 17 marzo 2018



Relazione illustrativa ai sensi dell'art. 125 *ter*, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sulle materie previste al terzo punto dell'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Italiaonline S.p.A. convocata per il giorno 27 aprile 2018 in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori.

Signori Azionisti,

siete stati convocati dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. ("Italiaonline" ovvero la "Società") in Assemblea ordinaria (l'"Assemblea") per il giorno 27 aprile 2018, in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori alle ore 11.00, in unica convocazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10, ultimo comma, dello Statuto Sociale, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente ordine del giorno:

3. Nomina del Collegio sindacale: nomina dei componenti il Collegio Sindacale; determinazione del compenso dei sindaci effettivi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione (la "**Relazione**") è redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato ("**TUF**") che dispone che, ove già non richiesto da altre disposizioni di legge, l'organo di amministrazione, entro il termine di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea previsto in ragione di ciascuna delle materie all'ordine del giorno, metta a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società, e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, una relazione su ciascuna delle materie all'Ordine del Giorno.

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 scade il mandato del Collegio Sindacale in carica, nominato in data 23 aprile 2015 per il triennio 2015-2017, come successivamente integrato per effetto della delibera assunta dall'Assemblea del 8 marzo 2016.

Occorre pertanto che l'Assemblea provveda alla nomina di un nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2018-2020. In particolare l'Assemblea è chiamata a:

- nominare i componenti del Collegio Sindacale;
- determinare il compenso spettante ai sindaci effettivi.

In proposito, Vi segnaliamo che l'art. 22 dello Statuto Sociale prevede che:

A handwritten signature in black ink, appearing to read "M. Caracciolo", written over a large, stylized circular flourish.

- il Collegio Sindacale sia costituito da tre sindaci effettivi e due supplenti;
- tutti i sindaci siano iscritti nel Registro dei Revisori Legali di cui al capo III del D.Lgs. del 27 gennaio 2010, n. 39 e abbiano esercitato l'attività di revisore legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni;
- le liste che - considerando tanto la sezione per i candidati alla carica di sindaco effettivo che quella per i candidati alla carica di sindaco supplente - presentano un numero di candidati pari o superiore a tre e concorrono per la nomina della maggioranza dei componenti del collegio sindacale, devono includere, nella sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo, candidati di genere diverso nelle prime due posizioni della lista, ai fini del rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. Qualora la sezione dei sindaci supplenti di dette liste indichi due candidati, essi devono appartenere a generi diversi;
- la nomina dell'organo di controllo avvenga sulla base di liste presentate dai soci che, da soli o insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minor misura determinata dalla Consob ai sensi dell'art. 147-ter, primo comma, del TUF.

A tale ultimo riguardo, si precisa che, in data 24 gennaio 2018, con Delibera n. 20273, Consob ha determinato, ai sensi dell'articolo 144-septies, primo comma, del Regolamento Emittenti, nel 2,5% la percentuale di partecipazione per la presentazione delle liste dei candidati per l'elezione degli organi di amministrazione e controllo, facendo salva l'eventuale minor quota prevista dallo Statuto Sociale.

Pertanto, ai sensi della vigente clausola statutaria, la soglia percentuale per la presentazione di liste per la nomina dell'organo di controllo deve intendersi ridotta al 2%.

La disciplina per la presentazione delle liste è dettagliatamente descritta all'articolo 22 dello Statuto Sociale, norma alla quale si rinvia per quanto non espressamente riportato nella presente Relazione.

Vi segnaliamo che, ai sensi dello Statuto Sociale e della normativa applicabile, le liste dovranno essere depositate presso la sede legale della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio Sindacale in unica convocazione e messe a disposizione del pubblico, presso la sede della Società, sul sito *internet* www.italiaonline.it, sezione *Corporate/Governance/Area Azionisti/Assemblea degli azionisti/2018* e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, almeno ventun giorni prima della data dell'Assemblea stessa. Le stesse dovranno essere corredate:

- a) dalle informazioni relative all'identità degli Azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; con riferimento a tale punto, lo Statuto Sociale prevede che debbano essere depositate presso la sede legale della Società

copia delle certificazioni rilasciate da intermediari autorizzati e attestanti la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste medesime, entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste;

b) da una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o l'esistenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-quinquies con questi ultimi, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 144-sexies, quarto comma, del Regolamento Emittenti; in particolare, con riferimento all'eventuale sussistenza di rapporti di collegamento, i Signori Azionisti sono invitati a prendere visione e a tenere conto delle raccomandazioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/9017893 del 26 febbraio 2009;

c) da un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati nonché da una dichiarazione dei medesimi candidati con cui gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche.

Infine, per quanto occorrer possa, si segnala inoltre che al fine di poter adempiere agli obblighi di cui all'art. 123-bis, lett. d-bis del D.Lgs. 58/98, il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha espresso il proprio orientamento in relazione alla composizione dell'organo di controllo anche con riferimento ad aspetti quali l'età, la composizione di genere e il percorso formativo e professionale.

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, una composizione ottimale dell'organo di controllo della Società:

- I. assicura, con riferimento all'età dei membri del Collegio Sindacale, il coinvolgimento di soggetti appartenenti, in diverse proporzioni, a diverse fasce d'età;
- II. soddisfa, sotto il profilo della composizione di genere, i requisiti normativamente previsti dalla L. n. 120 del 12 luglio 2011 combinando al proprio interno membri di entrambi i generi ed assicura che i membri del genere meno rappresentato siano presenti in numero pari al minimo legale;
- III. garantisce, per quanto riguarda il percorso formativo e professionale, la presenza di soggetti che soddisfino i requisiti di onorabilità e professionalità normativamente previsti, come richiesto ex art. 22 dello Statuto sociale (tra l'altro soggetti iscritti nel Registro dei Revisori Legali di cui al capo III del D.Lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 e che abbiano esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni).



Si segnala che ogni Azionista, nonché gli Azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo, non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista né possono votare liste diverse. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. I sindaci uscenti sono rieleggibili.

Con riferimento al procedimento di nomina del Collegio Sindacale, l'articolo 22 dello Statuto Sociale prevede tra l'altro che:

- *"1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed uno supplente;*

2) dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente."

- *"Qualora l'applicazione delle procedure di cui sopra non consenta il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, l'assemblea deve essere convocata al più presto per assicurare il rispetto delle previsioni di tale normativa".*

Si ritiene, inoltre, opportuno segnalare che l'articolo 22 dello Statuto Sociale prevede che la presidenza del Collegio Sindacale spetti al candidato espresso dalla seconda lista, ove presentata, che abbia ottenuto il maggior numero di voti.

Con la designazione del nuovo Collegio Sindacale, l'assemblea dovrà inoltre deliberare in merito al compenso da attribuire ai suoi componenti.

Ai sensi dell'art. 2402 del codice civile, l'Assemblea determina il compenso spettante ai sindaci effettivi. Si ricorda che i compensi del Collegio Sindacale in scadenza sono stati originariamente fissati dall'Assemblea ordinaria del 23 aprile 2015 in Euro 90.000 annui per il Presidente ed in Euro 60.000 annui per gli altri sindaci effettivi.

Signori Azionisti, siete pertanto invitati a determinare la retribuzione dei membri effettivi del Collegio Sindacale – sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dello svolgimento dell'Assemblea stessa – commisurandola all'impegno richiesto, alla rilevanza del ruolo ricoperto e alle caratteristiche dimensionali e settoriali della Società, in linea con le raccomandazioni di cui all'Art. 8 del Codice di Autodisciplina.

Proposta di delibera

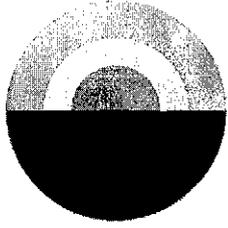
Tutto quanto sopra premesso, il Consiglio di Amministrazione vi invita a:

- deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale, procedendo, sulla base delle candidature presentate, alla votazione per l'elezione dei relativi componenti in conformità a quanto precede ed allo Statuto Sociale;
- a determinare il compenso spettante ai componenti effettivi del Collegio Sindacale.

Italiaonline S.p.A.
per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Antonio Converti
Assago, 17 marzo 2018

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Converti', with a small superscript '5' at the end of the signature.

SPAZIO ANNULLATO



italiaonline

Relazione sulla Remunerazione 2018

Redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. N. 58/98 ("TUF"), dell'art. 84-quater e dell'Allegato 3A, schemi 7-bis e 7-ter della Delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modificazioni (il "Regolamento Emittenti")



PREMESSA

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

Il 2017 è stato un anno importante per Italiaonline, in particolare nel corso dell'esercizio grazie al lavoro messo in atto dal nuovo management, è stato completamente rinnovato il portafoglio dei prodotti di digital agency (iOL Presence, iOL Website e iOL Audience) e sono state potenziate le attività di digital advertising tramite nuove partnership sia tecnologiche che commerciali ed anche tramite alcune acquisizioni (Buonissimo e Ad Pulse). L'evoluzione del portafoglio prodotti e lo sviluppo delle attività di digital advertising, cresciute queste ultime a doppia cifra nel secondo semestre, hanno permesso di invertire positivamente la tendenza dei ricavi digitali, che nel quarto trimestre sono tornati a crescere (+5%).

Italiaonline - società quotata sul MTA di Borsa Italiana - è la prima internet company italiana, come confermato dai dati Audiweb medi relativi al 2017, con 4,5 milioni di utenti unici in media al giorno (+6% su base annua). Anche il dato sulla mobile audience ha visto Italiaonline al primo posto, davanti agli altri top player con oltre 2,4 milioni di utenti unici medi giornalieri (+14% su base annua).

Italiaonline offre servizi di web marketing e di digital advertising, inclusi la gestione di campagne pubblicitarie e la generazione di leads attraverso i social network ed i motori di ricerca. L'obiettivo strategico dell'azienda è consolidare la leadership italiana nel mercato del digital advertising per grandi account e nei servizi di marketing locale - con la mission di digitalizzare le PMI nazionali. Alle PMI, vera ossatura del paese, Italiaonline offre un portafoglio completo di prodotti integrato sull'intera catena del valore di servizi digitali, dalla presenza on line al digital advertising, al web design, al web marketing e alle soluzioni cloud.

Fanno oggi parte di Italiaonline i portali Libero, Virgilio e superEva, i servizi per imprese e cittadini Pagine Gialle, Pagine Bianche e Tuttocittà, la concessionaria di pubblicità online IOL Advertising e più di 60 Media Agency diffuse lungo tutta la penisola che costituiscono, con circa 800 agenti, la più grande rete italiana di consulenti di servizi e prodotti per le grandi e piccole imprese, che serve circa 250.000 PMI e 700 grandi clienti.

La presente relazione sulla remunerazione ("**Relazione**") illustra i principi e le linee guida della politica della remunerazione che la Società, ha iniziato a perseguire ad esito della fusione per incorporazione di Italiaonline in Seat Pagine Gialle ("**Fusione**") e che intende continuare a perseguire nel futuro. I principi illustrati nella presente Relazione costituiscono uno dei cardini di questa fase della vita della Società, nonché uno strumento fondamentale per consolidare il *team* manageriale fortemente motivato al perseguimento degli obiettivi che la Società si è prefissata.

Tanto premesso, la Relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2018, in adempimento dei vigenti obblighi normativi e regolamentari¹, si articola in due diverse sezioni:

- la **Sezione I** illustra le logiche di *reward* e la politica retributiva ("**Politica di Remunerazione**") che saranno adottati dalla Società nel corso dell'**esercizio 2018**;
- la **Sezione II** illustra le singole voci che compongono la remunerazione dei componenti il Consiglio di Amministrazione, dei componenti il Collegio Sindacale e dei Dirigenti con responsabilità strategiche e i relativi compensi corrisposti **nell'esercizio 2017** dalla Società e da società controllate

¹ Art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/98 e successive modifiche e integrazioni (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria – TUF), art.84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob (Delibera n. 11971/99 e successive modifiche e integrazioni) e del relativo allegato 3A, schemi 7-*bis* e 7-*ter*.

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

.....

e collegate, nonché le eventuali partecipazioni possedute dai citati soggetti, anche per interposta persona.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica scadrà in occasione dell'Assemblea degli azionisti convocata, il 27 aprile 2018, con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Pertanto la Politica di Remunerazione per il 2018, come meglio emergerà dalla I Sezione della Relazione, individua:

- le componenti, come sostanzialmente già descritte nella Relazione sulla Remunerazione 2017, che riflettono le determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione a partire dall'8 ottobre 2015 per la remunerazione degli Amministratori in carica fino al 27 aprile 2018, nonché
- i principi della politica retributiva per il 2018, approvati dal Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2018 per gli Amministratori che saranno nominati nell'Assemblea del 27 aprile 2018.

A quest'ultimo riguardo per quanto possa occorrere si ricorda che i principi della Politica di Remunerazione 2018, fermo restando quanto sarà deliberato dalla prossima assemblea dei soci, saranno applicati dal nuovo Consiglio di Amministrazione, al quale competerà – su proposta del Comitato investito delle funzioni di cui all'art. 6 del Codice di Autodisciplina - la specifica determinazione dei compensi degli Amministratori con deleghe, degli altri amministratori eventualmente investiti di particolari cariche, nonché degli Amministratori non esecutivi per la partecipazione ai comitati consiliari, in attuazione delle applicabili previsioni legislative e statuarie.



Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

SEZIONE I

1 INTRODUZIONE

La Politica di Remunerazione descritta nel presente documento si applica ai componenti del Consiglio di Amministrazione, dei Comitati annessi nonché ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

1.1 COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Italiaonline è attualmente amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 9 membri:

Nome e Cognome	Carica	Qualifica	Comitato Controllo e Rischi	Comitato Nomine e Remunerazione
Tarek Aboualam	Presidente	Amministratore non esecutivo		
Antonio Converti	CEO	Amministratore esecutivo		
David Alan Eckert	Vicepresidente	Amministratore esecutivo		
Maria Elena Cappello	Amministratore	Amministratore non esecutivo indipendente	Componente	
Antonio Cosenz	Amministratore	Amministratore non esecutivo indipendente	Componente	Presidente
Cristina Finocchi Mahne	Amministratore	Amministratore non esecutivo indipendente	Presidente	Componente
Onsi Naguib Sawiris	Amministratore	Amministratore non esecutivo		
Corrado Sciolla	Amministratore	Amministratore non esecutivo indipendente		Componente
Sophie Sursock	Amministratore	Amministratore non esecutivo		

Si segnala che Khaled Bishara, in data 14 febbraio 2017, ha rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche di Presidente e componente del Consiglio di Amministrazione della Società. In pari data il Consiglio ha nominato mediante cooptazione Tarek Aboualam attribuendogli altresì il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione. Tarek Aboualam è stato quindi nominato dall'assemblea del 27 aprile 2017 che gli ha altresì confermato il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

1.2 DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

In coerenza con l'evoluzione della struttura organizzativa operativa realizzata nel corso del 2017, oltre all'Amministratore Delegato (CEO), sono considerati dirigenti con responsabilità strategiche (DRS) della Società:

- Il Chief Financial Officer (CFO)
- Il Chief Commercial Officer della Business Unit SME & Media Agency
- Il Chief Commercial Officer della Business Unit Large Account
- Il Chief Technology Officer
- Il Chief Development and Innovation Officer
- Il Chief Operations Officer
- Il Chief Human Resources Officer.

2 LA GOVERNANCE DEL PROCESSO DI REMUNERAZIONE

La Politica di Remunerazione della Società è definita attraverso un processo che coinvolge il Consiglio di Amministrazione, il Comitato Nomine e Remunerazione, l'Assemblea e la funzione aziendale competente (Direzione *Human Resources*).

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, definisce la Politica di Remunerazione dell'Amministratore Delegato e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

Con cadenza annuale, gli Amministratori presentano all'Assemblea degli azionisti per l'approvazione, non vincolante, la Relazione che descrive la Politica di Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

Il Consiglio di Amministrazione è, inoltre, direttamente competente per l'attuazione della remunerazione per l'Amministratore Delegato e per gli Amministratori investiti di particolari cariche.

L'Amministratore Delegato - nel rispetto delle sue deleghe - e la Direzione *Human Resources*, sono responsabili dell'attuazione della Politica di Remunerazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

La seguente tabella sintetizza quanto appena descritto:

Soggetto da remunerare	Organo decisionale	Organo propositivo	Eventuali consulenti esterni
Presidente	- Assemblea - Consiglio di Amministrazione	- Comitato Nomine e Remunerazione	
Amministratore Delegato	- Consiglio di Amministrazione	- Comitato Nomine e Remunerazione (supportato dalla Direzione Human Resources)	Willis Towers Watson
Amministratori non esecutivi	- Assemblea	- Azionisti - Comitato Nomine e Remunerazione	
Dirigenti con responsabilità strategiche	- Consiglio di Amministrazione	- Comitato Nomine e Remunerazione - Direzione Human Resources	

Il Comitato Nomine e Remunerazione ha formulato, nella propria riunione del 23 Marzo 2018, la proposta di Politica di Remunerazione per Italiaonline, soggetta ad approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione nella riunione del 27 marzo 2018².

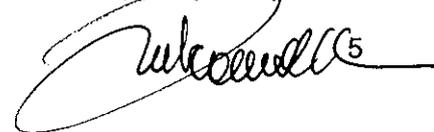
2.1 COMPOSIZIONE E COMPETENZE DEL COMITATO NOMINE E REMUNERAZIONE

Alla data della presente Relazione, il Comitato Nomine e Remunerazione è composto dai seguenti consiglieri:

- Presidente: Antonia Cosenz.
- Componenti: Cristina Finocchi Mahne e Corrado Sciolla.

I componenti del Comitato sono dotati di competenze professionali adeguate al ruolo e sono tutti non esecutivi e in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti.

² Come anticipato in premessa, restano ferme le prerogative del Consiglio di Amministrazione (che sarà nominato dall'assemblea del 27 aprile 2018) di determinare, su proposta del Comitato cui saranno attribuite le competenze in materia di remunerazioni, i compensi specifici per le deleghe attribuite e per la partecipazione ai Comitati.



In coerenza con il **Codice di Autodisciplina**, il Comitato Nomine e Remunerazione presenta al Consiglio di Amministrazione proposte per la definizione della Politica di Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche e ha, tra l'altro, il compito di:

- valutare periodicamente **l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione** della Politica per la Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli Amministratori Delegati, formulando al Consiglio di Amministrazione proposte in materia;
- presentare proposte o esprimere pareri al Consiglio di Amministrazione **sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori** che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitorare l'applicazione delle decisioni adottate dal consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*;
- formulare pareri al Consiglio di Amministrazione **in merito alla dimensione e alla composizione dello stesso**, ed esprimere raccomandazioni in merito alle figure professionali la cui presenza all'interno del Consiglio di Amministrazione di Italiaonline sia ritenuta opportuna nonché sugli argomenti di cui agli articoli 1C3 e 1C4 del Codice di Autodisciplina approvato dal Comitato per la *Corporate Governance* di Borsa Italiana S.p.A. ("**Codice di Autodisciplina**");
- proporre al Consiglio di Amministrazione di Italiaonline **candidati alla carica di Amministratore** nei casi di cooptazione ove occorra sostituire membri indipendenti.

Al comitato sono, inoltre, attribuite funzioni istruttorie e consultive rispetto alle competenze assegnate al Consiglio di Amministrazione **in relazione a**:

- **l'attuazione del "Piano di Stock Option 2014-2018" ("Piano di Stock Option")**,
- **l'attuazione del "Piano di Performance Share 2018-2021"** – secondo quanto meglio rappresentato nei successivi paragrafi -, ove lo stesso dovesse essere approvato dall'Assemblea dei Soci in data 27 Aprile 2018.

Salvo ove espressamente invitato al fine di fornire elementi informativi di supporto, nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato Nomine e Remunerazione in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Inoltre, qualora il Comitato intenda avvalersi dei servizi di un consulente al fine di ottenere informazioni sulle pratiche di mercato in materia di politiche retributive, il Comitato Nomine e Remunerazione verifica preventivamente che esso non si trovi in situazioni che ne compromettano l'indipendenza di giudizio.

Per assicurare una efficace e trasparente gestione dei propri compiti, il Comitato Nomine e Remunerazione è supportato dalle competenti strutture aziendali e prevede la partecipazione, alle proprie riunioni, del Presidente del Collegio sindacale e/o degli altri Sindaci.

Nel corso del 2017 il Comitato Nomine e Remunerazione si è riunito 4 volte e dal 1° gennaio fino alla data di approvazione della presente Relazione in tre ulteriori occasioni.

Il Comitato nel corso del proprio mandato ha, in particolare, definito gli aspetti rilevanti del contenuto e della struttura della Politica di Remunerazione nonché svolto attività consultiva e propositiva nei

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

confronti del Consiglio di Amministrazione in relazione a tematiche connesse e afferenti alla politica della remunerazione e al Piano di Stock Option nelle riunioni del 18 gennaio, 1° e 31 marzo, 4 agosto 2016, 10 e 23 marzo, 4 maggio e 31 luglio 2017 nonché 9 febbraio e 23 marzo 2018 in coerenza con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina.

Nell'assunzione delle proprie determinazioni, il Comitato Nomine e Remunerazione ha, tra l'altro, tenuto in debita considerazione le deliberazioni in tema di compensi assunte dai competenti organi societari e segnatamente:

- la deliberazione assembleare dell'8 ottobre 2015 in ordine alla remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- la deliberazione consiliare dell'8 ottobre 2015 che ha determinato la remunerazione dei Comitati costituiti all'interno del Consiglio di Amministrazione;
- le deliberazioni consiliari del 23 ottobre 2015 e del 15 dicembre 2015 in tema di remunerazione degli Amministratori esecutivi;
- la deliberazione consiliare del 20 gennaio 2016 con cui è stata approvata la proposta all'assemblea dei soci di adottare il Piano di Stock Option;
- la delibera assembleare dell'8 marzo 2016 che ha approvato, tra l'altro, il Piano di Stock Option;
- le decisioni consiliari assunte in ordine alla struttura organizzativa, all'individuazione dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, nonché alla nomina di Gabriella Fabotti quale "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari" di Italiaonline S.p.A. e all'attribuzione del compenso spettante alla stessa in tale qualità;
- le decisioni consiliari con le quali il Consiglio di Amministrazione ha deliberato (i) di modificare la remunerazione dei Componenti del Comitato Controllo e Rischi al fine di allineare e rendere più coerenti responsabilità, compensi dei comitati interni e limiti rispetto al numero massimo di incarichi che un Amministratore può rivestire, in linea anche con quanto previsto dalle regole interne della Società (ii) in ordine alla individuazione dei manager beneficiari della tranche B del Piano di Stock Option e del numero di opzioni da assegnare agli stessi (iii) in ordine all'adeguamento del prezzo di esercizio dei diritti di opzione fino ad allora riconosciuti, al fine di neutralizzare l'impatto della distribuzione del dividendo straordinario deliberata dall'assemblea del 27 aprile 2017;
- le deliberazioni consiliari relative all'approvazione e all'aggiornamento del Business Plan della Società;
- la decisione consiliare del 27 marzo 2018 in ordine all'approvazione della proposta all'assemblea dei soci di adottare il Piano di Performance Share 2018-2021.

2.2 ESPERTI INDIPENDENTI INTERVENUTI NELLA PREDISPOSIZIONE DELLA POLITICA SULLA REMUNERAZIONE

Il Comitato Nomine e Remunerazione, a supporto delle proprie determinazioni, si è avvalso di Willis Towers Watson quale società di consulenza esterna indipendente di primario *standing*.

In particolare, Willis Towers Watson ha supportato l'azienda nella redazione della presente politica curando la proposta di redazione di un sistema di incentivazione a lungo termine legato 2018-2021 e il *benchmark* retributivo per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

3. FINALITÀ E PRINCIPI DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE



La Politica di Remunerazione adottata dalla Società è volta ad **attrarre e trattenere persone di talento, motivando il *management* a perseguire *performance* altamente sfidanti nel rispetto della cultura e dei valori aziendali.**

La Politica di Remunerazione è definita in modo da **allineare gli interessi del *management* con quelli degli azionisti** perseguendo l'obiettivo prioritario della creazione di valore sostenibile per tutti gli *stakeholder* nel medio/lungo periodo; è inoltre coerente con la politica di gestione del rischio della Società sia per quanto riguarda la strutturazione del sistema d'incentivazione variabile che per la relativa applicazione sulle strutture responsabili del sistema di controllo interno.

Sono stati individuati tre principi fondamentali su cui costruire il modello di *reward* aziendale:

- **Allineamento alla Strategia di Business:** i sistemi di remunerazione sono strutturati al fine di orientare le persone verso il conseguimento di obiettivi di breve, medio e lungo periodo, nell'ambito di un quadro di regole di riferimento indirizzato a un corretto controllo dei rischi aziendali ed al fine di allineare gli interessi del *management* con quelli degli Azionisti.
- **Valorizzazione della *Performance*:** la valorizzazione della cultura della *performance* è un punto cardine della Politica di Remunerazione ed ha l'obiettivo di creare un legame diretto e trasparente fra obiettivi perseguiti, risultati conseguiti e remunerazione ad essi associata.
- **Competitività e Coerenza Interna:** la Politica di Remunerazione è costruita in maniera tale da attrarre e fidelizzare nel medio-lungo termine le risorse di maggior valore.

4. REMUNERAZIONE DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

I compensi degli amministratori non esecutivi sono commisurati all'impegno loro richiesto anche in relazione alla partecipazione ai Comitati istituiti all'interno dell'organo amministrativo (Comitato Nomine e Remunerazioni e Comitato Controllo e Rischi).

A tale ultimo riguardo, da una parte sono stati differenziati i compensi per la partecipazione ai due Comitati al fine di allinearli e renderli più coerenti alle rispettive responsabilità e dall'altra vi è una differenziazione tra il compenso previsto per il Presidente rispetto a quello dei componenti di ciascun Comitato, in considerazione del ruolo, da questi svolto.

La remunerazione complessiva dell'organo amministrativo in carica alla data della presente Relazione e fino al 27 aprile 2018 è stata approvata dall'Assemblea dell'8 ottobre 2015: in particolare per ogni membro è prevista l'erogazione di un compenso lordo pari a 75.000€ annui, cui aggiungere 5.000€ per ogni giornata di partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione qualora queste superino le 18 giornate annue.

Sono, inoltre, previsti compensi aggiuntivi in relazione alla partecipazione ed al ruolo ricoperto all'interno dei Comitati. In particolare:

- per il Comitato Controllo e Rischi sono previsti compensi pari rispettivamente a 30.000€ per il Presidente e a 15.000€ per gli altri membri³;

³ In merito si segnala che il Consiglio di Amministrazione in data 4 aprile 2016, a seguito di un approfondimento svolto con l'ausilio del Comitato Nomine e Remunerazione in merito alla coerenza tra responsabilità, compensi dei comitati interni e regole interne relative al numero massimo di incarichi che un amministratore può rivestire, in linea anche con quanto previsto dal Codice di Autodisciplina ha deliberato di modificare incrementandola la

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

- per il Comitato Nomine e Remunerazione sono previsti compensi pari rispettivamente a 20.000€ per il Presidente e a 10.000€ per gli altri membri.

Con riferimento agli Amministratori indipendenti, il loro compenso è stato determinato dall'Assemblea in misura analoga a quello degli Amministratori non esecutivi.

Infine, in considerazione delle specificità delle funzioni riconosciute al Vicepresidente, David Alan Eckert, cui è stato attribuito un ruolo di supporto all'Amministratore Delegato nella definizione e nell'attuazione del piano strategico della Società, nonché in relazione a operazioni commerciali di rilevanza strategica, è stata prevista l'erogazione di un compenso annuo lordo aggiuntivo pari a 92.000€ da corrisponderci *pro rata temporis* in proporzione alla durata effettiva del suo mandato.

Salvo quanto descritto al successivo paragrafo 5 con riferimento agli Amministratori esecutivi, oltre agli importi precedentemente elencati, non sono previste altre forme di incentivazione di natura variabile.

Per la remunerazione dell'Amministratore Delegato Antonio Converti si rimanda all'apposito paragrafo della presente relazione.

Si precisa che nel 2018 tali compensi saranno erogati pro-quota rispetto al periodo di permanenza nella carica che, come noto, termina con l'assemblea che approva il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.

A questo particolare riguardo si precisa che la Politica sulla Remunerazione per i consiglieri che saranno nominati in data 27 aprile 2018 potrà contemplare, ferme restando le prerogative attribuite al nuovo Consiglio di Amministrazione, come principale novità l'adozione di un sistema di incentivazione di lungo periodo, configurato come un Piano di Performance Share e funzionale a contribuire all'allineamento del management agli interessi degli azionisti.

5. REMUNERAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO E DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Le principali componenti su cui si articolano i pacchetti retributivi dell'Amministratore Delegato e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche sono riportate nelle tabelle di seguito riportate:

remunerazione già prevista dal Consiglio di Amministrazione in data 8 ottobre 2015 per i componenti del Comitato Controllo e Rischi portando (i) da 10.000€ a 15.000 € la remunerazione per ciascun componente e (ii) da 20.000 € a 30.000€ quelli per il Presidente.



Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

Sistema di Reward e Logiche di Posizionamento		Amministratore Delegato	
		Strumenti e linee guida	Logiche di posizionamento retributivo
Retribuzione Fissa		Legata alla tipologia / peso del ruolo ricoperto	- Posizionamento "prudente" della retribuzione fissa intorno/al di sotto della mediana di mercato; - Posizionamento competitivo per il pacchetto complessivo, al raggiungimento dei target assegnati
Retribuzione Variabile	Short Term incentive	MBO legato ad obiettivi annuali di carattere economico - finanziario e/o strategico/funzionale (*)	
	Long Term Incentive	Piano di Stock Option 2014 - 2018 per allineare gli interessi di lungo termine del management e degli azionisti	
		Piano di Performance Share 2018-2021 per allineare gli interessi di lungo termine del management e degli azionisti	
Benefit Aziendali		Assicurazione sanitaria, Vita e Infortuni, Previdenza complementare, Company car, Cellulare e strumenti informatici.	
Altri elementi		- Altre coperture assicurative	

(*) Soggetto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione

Sistema di Reward e Logiche di Posizionamento		Dirigenti con Responsabilità Strategiche (escluso Amministratore Delegato)	
		Strumenti e linee guida	Logiche di posizionamento retributivo
Retribuzione Fissa		Legata alla tipologia / peso del ruolo ricoperto	- Posizionamento "prudente" della retribuzione fissa intorno/al di sotto della mediana di mercato; - Posizionamento competitivo per il pacchetto complessivo, al raggiungimento dei target assegnati
Retribuzione Variabile	Short Term incentive	MBO legato ad obiettivi annuali di carattere economico - finanziario e/o strategico/funzionale (*)	
	Long Term Incentive	Piano di Stock Option 2014 - 2018 per allineare gli interessi di lungo termine del management e degli azionisti	
		Piano di Performance Share 2018-2021 per allineare gli interessi di lungo termine del management e degli azionisti	
Benefit Aziendali		Assicurazione sanitaria, Vita e Infortuni, Previdenza complementare, Company car, Cellulare e strumenti informatici.	
Altri Elementi		- Indennità specifiche legate al ruolo ricoperto - Altre coperture assicurative	

(*) Soggetto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione

La Politica di Remunerazione prevede un monitoraggio regolare delle tendenze di mercato con particolare riferimento alle migliori prassi in tema di remunerazioni.

Coerentemente con il principio di valorizzazione della *performance*, il posizionamento di mercato è **tendenzialmente intorno alla mediana per la remunerazione fissa** e competitivo per il pacchetto retributivo complessivo a fronte del raggiungimento degli obiettivi di *performance* a cui è connessa la componente variabile di breve e medio-lungo termine.

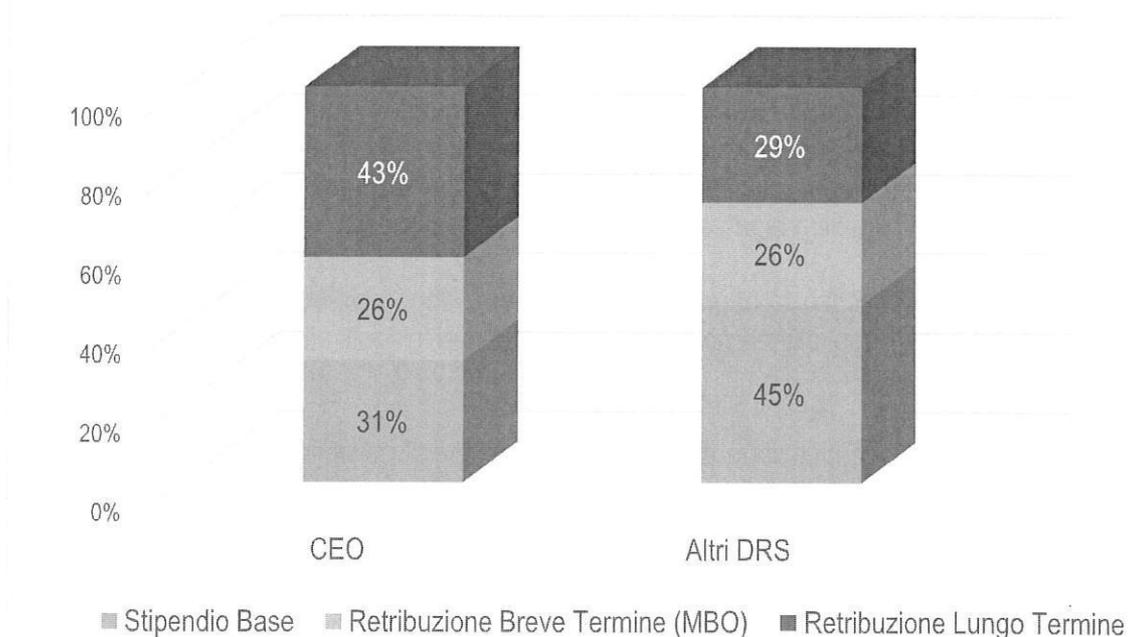
La retribuzione nel suo complesso è coerente con la complessità del ruolo e le responsabilità attribuite, con i risultati conseguiti e con la qualità dell'apporto professionale individuale.

Il rapporto tra componente fissa e variabile è adeguatamente bilanciato in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione della Società, del peso organizzativo e della tipologia di ruolo,

tenuto anche conto del settore di attività in cui essa opera, delle caratteristiche dell'attività d'impresa concretamente svolta e delle prassi di mercato.

Una parte rilevante della remunerazione è collegata al raggiungimento di obiettivi di *performance* sia di breve che di lungo termine; **la componente variabile per l'Amministratore Delegato e il top management rappresenterà di norma una quota più che significativa dell'intero pacchetto di remunerazione.**

Il seguente grafico illustra la composizione del pacchetto retributivo dell'Amministratore Delegato e degli altri Dirigenti Strategici al raggiungimento degli obiettivi di performance al livello target⁴:



5.1 RETRIBUZIONE FISSA

La retribuzione fissa garantisce una adeguata e certa remunerazione di base per la prestazione svolta anche in caso di mancata erogazione della quota variabile a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance* assegnati; viene analizzata annualmente dalla Direzione *Human Resources* ed eventualmente rivista in funzione della *performance* lavorativa, dell'impatto organizzativo della posizione, del posizionamento del mercato retributivo esterno nonché del livello di responsabilità e di necessità di *retention* della persona.

5.2 SISTEMI D'INCENTIVAZIONE VARIABILE

⁴ Il sistema di retribuzione di breve periodo (MBO) è soggetto all'approvazione finale del Consiglio di Amministrazione.

Focus primario del modello di *reward* è quello di supportare lo sviluppo di un contesto organizzativo caratterizzato da **una forte cultura della performance**, creando sistemi di incentivazione che sappiano premiare con equità e trasparenza i risultati aziendali ed individuali.

La valorizzazione della *performance* è assicurata da una pluralità di elementi, nello specifico:

- l'utilizzo di sistemi di incentivazione che collegano direttamente remunerazione e risultati raggiunti **su base annuale** (MBO e sistema di incentivazione commerciale);
- il legame fra remunerazione e **prestazione** che mira ad apprezzare, oltre a *target* quantitativi, anche i comportamenti messi in atto per raggiungerli;
- l'utilizzo di strumenti basati su azioni che **allineano gli interessi del management e quelli degli Azionisti** verso l'obiettivo primario di creazione di valore durevole nel medio-lungo termine;
- utilizzo di **bonus una tantum** per performance eccellenti su progetti di natura straordinaria o ad alto impatto sui risultati e la creazione di valore.

I sistemi di incentivazione assicurano la sostenibilità dei risultati ai quali sono collegati, bilanciando obiettivi economico-finanziari, operativi, strategici e di ruolo. Gli obiettivi di performance ovvero i risultati economici e gli eventuali altri obiettivi specifici cui è collegata l'erogazione delle componenti variabili sono predeterminati, misurabili e legati a criteri di valutazione oggettiva.

La Società adotta un processo strutturato di declinazione degli obiettivi aziendali in obiettivi per le strutture/ruoli che garantisce allineamento degli obiettivi dei singoli alle priorità di *business* per la Società.

Attraverso il sistema di incentivazione di medio-lungo termine si garantisce un corretto bilanciamento fra conseguimento di risultati di breve e focalizzazione delle posizioni di *top management* verso l'obiettivo primario di creazione di valore durevole nel medio-lungo periodo.

La Società, nel perseguire gli obiettivi di redditività sostenibile nel medio e nel lungo periodo, adotta sistemi di remunerazione coerenti con i principi di trasparenza e di prudente gestione dei rischi.

I sistemi di incentivazione manageriale **prevedono meccanismi di claw-back** finalizzati a evitare l'eccessiva presa di rischio da parte del *management* e ad assicurare la non erogazione e/o la restituzione di somme già erogate nel caso in cui queste fossero determinate sulla base di risultati manifestamente errati o falsati.

In questo scenario, le azioni assegnate ai manager tramite i piani di incentivazione di medio-lungo termine sono soggette:

- a un periodo di maturazione triennale coerente con il ciclo di pianificazione di *business* della Società;
- ad una clausola di "*lock-up*" in logica di sostenibilità dei risultati conseguiti e di allineamento agli interessi degli azionisti nel lungo termine.

5.2.1 SHORT TERM INCENTIVE (MBO)

Il sistema d'incentivazione a breve termine è finalizzato al raggiungimento dei risultati annuali per la Società e il Gruppo.

Le logiche e le caratteristiche del sistema di MBO, assieme agli obiettivi principali per il raggiungimento dei *bonus*, vengono sottoposti al Comitato Nomine e Remunerazione e approvati dal Consiglio di Amministrazione.

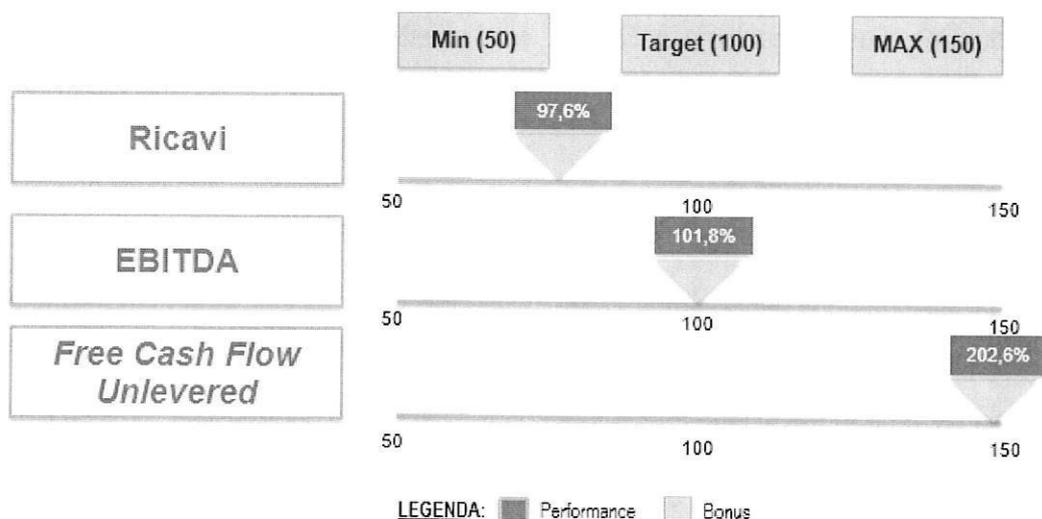
5.2.1.1 Consuntivazione e Performance MBO 2017

Il sistema MBO 2017 prevedeva l'assegnazione all'Amministratore Delegato dei seguenti obiettivi:

Obiettivi	Peso Obiettivo	Livelli di Performance		
		50%	100%	150%
Ricavi	35%	95%	100%	110%
EBITDA		90%	100%	125%
<i>Free Cash Flow Unlevered</i>		90%	100%	125%

I medesimi obiettivi sono stati assegnati alla prima linea del management ed integrati con obiettivi di natura funzionale al ruolo ricoperto.

Considerato il livello di performance raggiunto per ciascuno degli obiettivi e il corrispondente livello di bonus associato, i ricavi si posizionano tra il valore minimo e quello previsto al raggiungimento del target. Alla performance dell'EBITDA è associato un bonus leggermente superiore al 100%. Infine, la performance raggiunta dal *free cash flow unlevered* determina il riconoscimento del massimo valore previsto:



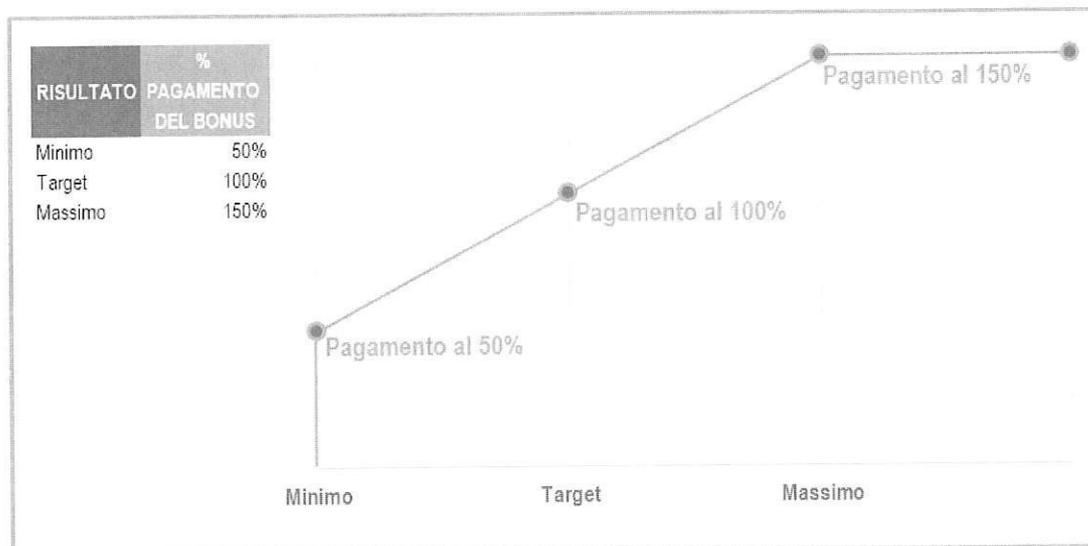
5.2.1.2 SISTEMA DI INCENTIVAZIONE MBO 2018

La performance dell'Amministratore Delegato e dei Dirigenti con Responsabilità Strategica è valutata in relazione ad obiettivi di natura economico-finanziaria e di natura strategica/funzionale relativi al ruolo, in approvazione al Consiglio di Amministrazione nel corso di una prossima riunione.

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

L'intervallo di bonus riconosciuto è basato su scala 50% - 100% - 150%.

Il sistema prevede un livello massimo di erogazione, in funzione del corrispondente superamento dei target assegnati, con un *payout* massimo fino al 150% del *bonus*:



I target assegnati al 100% sono legati ai valori del *Business Plan* aggiornato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 15 marzo 2018 con intervalli di *performance* associati coerenti con gli andamenti dei vari indicatori.

Come già adottato nell'anno precedente, anche per il 2018 è previsto, limitatamente al CEO e alla sua prima linea, l'introduzione di un meccanismo di "Cut Off", con l'obiettivo di focalizzare il top management al raggiungimento di una performance complessiva sui principali *kpi* aziendali. Tale meccanismo prevede che il pagamento dell'MBO avvenga solo nel caso in cui siano raggiunti i target minimi di almeno due dei tre obiettivi aziendali precedentemente definiti (Ricavi, EBITDA e *Unlevered Free Cash Flow*); al contrario, in caso di mancato raggiungimento dei livelli minimi di almeno due degli obiettivi, al CEO ed alla prima linea non verrà erogato alcun bonus MBO.

In una logica di condivisione delle performance dalla Società, gli indicatori chiave di natura aziendale verranno comunque inseriti nei sistemi d'incentivazione di tutti i beneficiari di MBO.

Il sistema MBO non prevede forme di differimento dei bonus. Tuttavia, è prevista una clausola di *claw back*, per effetto della quale la Società si riserva il diritto al recupero dei premi erogati in caso di evidenti comportamenti fraudolenti o di colpa grave del personale che vanno a minare gli interessi di azionisti, Società e *stakeholders*.

Nell'ambito del sistema d'incentivazione aziendale di breve periodo rientra, per le strutture di coordinamento della rete commerciale, l'integrazione del *bonus* annuale, legato ad obiettivi aziendali e di ruolo, con incentivi di natura più tattica, con *focus* trimestrale, una struttura di *bonus* annuale legato ad obiettivi aziendali e di ruolo.

Per garantire coerenza con i compiti assegnati, evitando l'insorgere di conflitti di interesse, il pacchetto retributivo previsto per il Direttore Internal Audit & Compliance non prevede l'assegnazione di alcun meccanismo incentivante.

Complessivamente, l'incidenza economica dei sistemi d'incentivazione a breve termine rispetto alle componenti fisse della retribuzione determina che il relativo costo aziendale sia sufficientemente variabile, consentendo una buona copertura del rischio, nel caso di andamento aziendale inferiore alle attese.

5.2.2 LONG TERM INCENTIVE

5.2.2.1 Piano di Stock Option

L'attuale sistema remunerativo prevede, tra gli strumenti di incentivazione di lungo periodo, l'adozione di un piano di stock option. Si tratta di un sistema di incentivazione a medio-lungo periodo riservato per gli attuali amministratori esecutivi e per i manager dipendenti della Società.

Promuove i seguenti obiettivi:

- allineare la retribuzione del *management* agli interessi degli azionisti;
- premiare il *management* per il raggiungimento di obiettivi di *business* chiave di medio periodo;
- rafforzare la politica di fidelizzazione della Società nei confronti di *manager* chiave;
- allineare il pacchetto retributivo del *management* alle prassi di mercato.

Nello specifico, il Piano di Stock Option adottato da Italiaonline ha come oggetto il 4% del capitale sociale ed è stato strutturato in due *tranches*, la Tranche A e la Tranche B, i cui periodi di *performance* sono:

- per la Tranche A, il periodo compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 31 dicembre 2016;
- per la Tranche B il periodo compreso tra il 1° gennaio 2016 e il 31 dicembre 2018.

Per semplicità e considerando che il periodo di performance della tranche A si è concluso al 31/12/2016, **nel proseguo si farà riferimento solo alla tranche B del piano 2014 - 2018.**

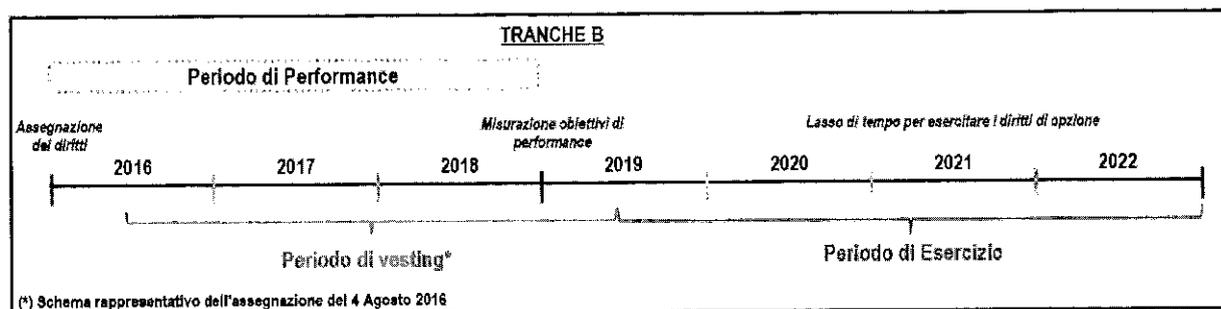
Il Piano di Stock Option è composto di un periodo di maturazione delle opzioni (c.d. *vesting period*) di 36 mesi e di un ulteriore periodo durante il quale il beneficiario può esercitare le opzioni ("**Periodo di Esercizio**"), che ha inizio il primo giorno successivo al termine del periodo di maturazione e termina il 31 dicembre 2022: oltre tale data le opzioni non esercitate saranno annullate.

Le opzioni saranno esercitabili individualmente da parte dei beneficiari nel corso del Periodo di Esercizio, ad eccezione dei periodi di *black-out*.

Tale arco temporale pluriennale è definito coerentemente con il ciclo di pianificazione strategica della Società, con l'obiettivo di focalizzare i *manager* beneficiari sulla creazione di valore nel medio-lungo periodo e con l'esigenza di porre in essere strumenti di *retention* su un arco temporale pluriennale.



Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018



Destinatari del suddetto piano di Stock sono i manager dipendenti e gli Amministratori Esecutivi individuati dal Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, tra coloro che ricoprono posizioni organizzative di importanza significativa per la Società o le sue controllate, o altrimenti ritenuti meritevoli di essere incentivati e/o fidelizzati.

La completa maturazione dei diritti di opzione di ciascuna tranche è condizionata al raggiungimento di almeno l'85% di un obiettivo di *performance*, rappresentato dal *target* di EBITDA cumulato 2016 – 2018 composto dall'EBITDA per gli esercizi 2016, 2017 e 2018.

Nel caso di mancato raggiungimento del livello minimo di *performance* non verrà maturato nessun diritto di opzione.

Il piano prevede una clausola di *lock-up* tale per cui un numero di azioni pari al 25% delle azioni sottoscritte e/o acquistate tramite esercizio dei diritti di opzione dai Dirigenti con Responsabilità Strategiche individuati nella relazione annuale sulla remunerazione, non potranno essere oggetto di trasferimento fino al 24° mese dalla data di sottoscrizione e/o acquisto. Per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche che rivestono anche la qualifica di Amministratori Esecutivi, tale termine deve intendersi posticipato fino alla scadenza del proprio mandato, qualora successivo.

Di seguito una tabella che illustra le principali caratteristiche del piano:

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

Sintesi Piano di Stock Option	Tranche B
Periodo di performance	2016 - 2018
Beneficiari	key managers and executive offices di Italiaonline
% Capitale azionario a servizio del Piano	ca 3% capitale azionario di Italiaonline
% Stock Options assegnate all'Amministratore Delegato	26,1% (*)
Condizione di Performance (on / off)	85% Ebitda cumulato di Italiaonline per il periodo 2016 - 2018
Strike Price	Media del prezzo di chiusura dei 90gg di calendario prima della data di assegnazione (*)
Periodo di vesting	36 mesi da assegnazione
Periodo di esercizio	fino al 31/12/2022
Clausola di Lock Up	Presente per Amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategiche
Clausola di Claw Back	Entro 5 anni dalla data di maturazione
Periodi di Black Out	si

(*) Percentuale calcolata al momento dell'assegnazione, pari a complessivamente 625.464 opzioni

(**) Il prezzo recepisce l'adeguamento deliberato, per i diritti di opzione fino ad allora riconosciuti, dal Consiglio di Amministrazione dell'11 Maggio 2017, al fine di neutralizzare l'impatto della distribuzione del dividendo straordinario deliberata dall'assemblea del 27 aprile 2017.

Per ulteriori informazioni in merito alle altre principali caratteristiche del Piano di Stock Option si rinvia alla Relazione del Consiglio di Amministrazione e al Documento Informativo ex art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, consultabili presso la sede sociale e sul sito internet della Società www.italiaonline.it (Sezione "Investor > Governance > Documentazione societaria > Piano di stock option").

Si rinvia al successivo paragrafo in sezione 2 per quanto concerne le decisioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in data 4 agosto 2016, 30 Marzo, 11 maggio e 2 agosto 2017 nonché 20 febbraio 2018 inerenti all'attuazione del Piano di Stock Option.

5.2.2.2 Piano di Performance Share 2018-2021



A partire da quest'anno, previa approvazione da parte dell'Assemblea, la Società ha adottato un nuovo piano di incentivazione di medio-lungo termine, sempre basato su strumenti finanziari, configurato come un Piano di Performance Share che è rivolto ai manager che ricoprono posizioni organizzative chiave al fine del conseguimento di risultati pluriennali.

Il Piano di Performance Share ha l'obiettivo di creare un allineamento fra gli interessi del management e gli interessi degli azionisti di creazione di valore nel lungo periodo.

In particolare, il Piano mira a:

- collegare una quota dell'incentivazione del management alla creazione di valore per gli Azionisti;
- premiare il management per il raggiungimento di obiettivi di business chiave di medio periodo;
- rafforzare la politica di fidelizzazione della Società nei confronti di manager chiave;
- allineare il pacchetto retributivo del management alle prassi di mercato.

Il Piano di Performance Share prevede l'assegnazione gratuita di azioni della Società a valle di un periodo di maturazione triennale e in relazione al grado di conseguimento di obiettivi di performance di natura economico-finanziaria (EBITDA cumulato triennale) e di Total Shareholder Return (TSR) rispetto alla performance dell'indice FTSE Italia Small Cap. Ciascuno dei due obiettivi ha un peso del 50% nella determinazione del numero di azioni complessivamente assegnabili. Il piano è articolato in due cicli triennali:

- **Ciclo A**, a valere sul triennio 2018-2020
- **Ciclo B**, a valere sul triennio 2019-2021.

Tale arco temporale pluriennale è definito coerentemente con il ciclo di pianificazione strategica della Società con l'obiettivo di focalizzare i *manager* beneficiari sulla creazione di valore nel medio-lungo periodo e con l'esigenza di porre in essere strumenti di *retention* su un arco temporale pluriennale.

Il Piano prevede l'assegnazione di massimo 1% del capitale azionario della Società per ogni ciclo. La maturazione del numero massimo di azioni a servizio del Piano è condizionata al superamento di almeno il 10% dell'obiettivo triennale cumulato di EBITDA e al conseguimento di un Total Shareholder Return di almeno il 10% superiore alla performance dell'indice FTSE Italia Small Cap.

Il raggiungimento dell'EBITDA triennale cumulato a livello target comporta la maturazione del 70% delle azioni così come un TSR in linea con la performance dell'indice FTSE Italia Small Cap (+/- 10%).

E' previsto un livello soglia di EBITDA cumulato triennale al conseguimento del quale maturano il 50% delle azioni. Una performance di TSR in linea con la performance dell'indice FTSE Italia Small Cap (+/- 10%) è il livello soglia per la maturazione delle azioni legate all'obiettivo di TSR.

Per ulteriori informazioni in merito alle altre caratteristiche del Piano di Performance Share si rinvia al documento informativo, consultabile sul sito internet della Società www.italiaonline.it alla sezione "Corporate/Governance/Area Azionisti/Assemblea degli azionisti/2018".

5.3 BENEFIT AZIENDALI

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

I benefici non monetari hanno l'obiettivo di mantenere competitivo il *pacchetto retributivo* del *top management* con la finalità da un lato di tutelare in senso lato il benessere del dirigente e dall'altro di integrare il pacchetto complessivo con componenti in natura coerenti con lo *status* e le prassi di mercato.

Tali benefici comprendono tra gli altri:

- previdenza integrativa, polizza vita, infortuni e rimborso spese mediche con condizioni migliorative ed integrative rispetto a quelle obbligatorie previste da contratto;
- company car;
- cellulare e strumenti informatici.

Il riconoscimento di benefici non monetari viene effettuato in conformità alle policy aziendali e nel rispetto della normativa fiscale vigente.

5.4 ALTRI ELEMENTI

5.4.1 INDENNITA' DI CARICA

Per alcuni ruoli è prevista la corresponsione di indennità legate all'attività svolta: in particolare sono previste indennità per il Responsabile dell'*Internal Audit* e per il CFO per quanto attiene, rispettivamente, la partecipazione all'Organismo di Vigilanza e alla carica di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

5.4.2 PATTI DI NON CONCORRENZA E ALTRE SOMME IN CASO DI CESSAZIONE

Per garantire il necessario presidio strategico e di difesa verso la concorrenza, la Società può prevedere, per alcuni Dirigenti con responsabilità strategiche, patti di non concorrenza e obblighi di riservatezza in funzione del ruolo ricoperto, delle conoscenze acquisite e dello scenario di mercato.

I relativi corrispettivi non vengono erogati in caso di risoluzione del rapporto di lavoro da parte della Società per giusta causa.

Per il resto, in caso di chiusura del rapporto di lavoro, si applicano i criteri di regola previsti dal contratto nazionale "collettivo". Per alcuni Dirigenti con responsabilità strategiche, l'Azienda può prevedere forme di indennità per la risoluzione soggette a regole di determinazione predefinite e comunque non superiori agli importi massimi previsti dal contratto nazionale "collettivo".

5.4.3 ALTRE COPERTURE ASSICURATIVE

Oltre a quanto indicato nei precedenti paragrafi, si segnala che in coerenza con il passato e in esecuzione di quanto previsto dall'assemblea dell'8 ottobre 2015, in occasione della nomina del Consiglio di Amministrazione in carica, è stata approvata la stipulazione di una polizza assicurativa a copertura della responsabilità civile degli amministratori, degli eventuali direttori generali, del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari con premio annuo fino a massimi 350.000,00€. Si precisa che la polizza c.d. D&O attualmente in essere copre anche i componenti del Collegio Sindacale.

6. PACCHETTO RETRIBUTIVO DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO – ANTONIO CONVERTI

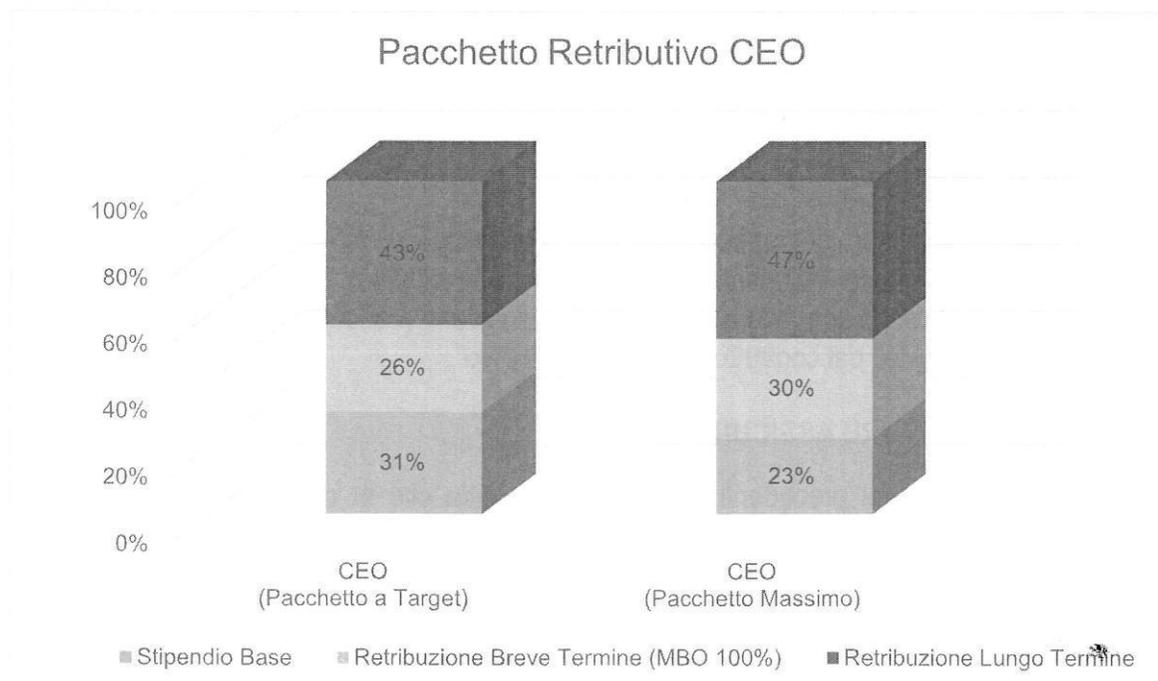


Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

L'attuale pacchetto retributivo corrisposto dalla Società all'Amministratore Delegato, Antonio Converti, è stato determinato dal Consiglio di amministrazione in data 4 aprile 2016 considerando sia il ruolo di Amministratore Delegato che di componente del Consiglio di Amministrazione:

Pacchetto retributivo Dott. Converti			
Retribuzione Fissa	Retribuzione fissa lorda		400.000€
	Emolumento fisso lordo Consigliere		75.000 €
Retribuzione Variabile	Breve Termine	MBO target 100% (Gross)	400.000€ (cap max 600.000€)
	Lungo Termine	Piano di Stock Option 2014-2018	26,1% delle opzioni del Piano SOP IOL relativi alla tranches B (2016-2018) e pari 625.464 diritti di opzione
		Piano di Performance Share 2018-2020 & 2019-2021	- Massimo importo pari a 2 volte la retribuzione fissa (950.000.000€), associato al raggiungimento di una over performance sia per il valore di EBITDA cumulato sui tre anni di piano (+10% rispetto al budget) sia per il TSR (+10% rispetto all'indice FTSE Small Cap) - 70% del massimo numero di azioni, pari a 1,4 volte la retribuzione fissa (665.000.000€), in corrispondenza del raggiungimento sia del target di EBITDA cumulato sui tre anni di piano, che di una performance del TSR in linea con l'indice FTSE Small Cap (+/- 10%)
Tipologia contrattuale			Amministratore/Dirigente

Di seguito il confronto della composizione del pacchetto retributivo dell'Amministratore Delegato, considerando il valore della remunerazione variabile in corrispondenza del raggiungimento del target degli obiettivi annuali e pluriennali e in corrispondenza del conseguimento del livello massimo di tali obiettivi. Per quanto attiene la componente variabile di medio-lungo termine, la composizione rappresentata tiene in considerazione il Piano di Performance Share per il **Ciclo A**.



Ad Antonio Converti sono inoltre riconosciuti i *benefit* previsti secondo le *policy* aziendali.

SEZIONE II

PARTE 1

La presente sezione fornisce una rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione degli organi di amministrazione e controllo.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Con riferimento al Consiglio di Amministrazione in carica nel corso del 2017 si ricorda innanzitutto che

- lo stesso è stato nominato in data 8 ottobre 2015;
 - in data 10 novembre l'organo amministrativo è stato integrato a seguito della cooptazione di Antonia Cosenz in sostituzione di Cristina Mollis;
 - in data 8 marzo 2016, l'assemblea dei soci ha confermato la nomina a consigliere di Antonia Cosenz;
 - in data 14 febbraio 2017 l'organo amministrativo è stato integrato a seguito della cooptazione di Tarek Aboualam in sostituzione di Khaled Bishara;
 - in data 27 aprile 2017, l'assemblea dei soci ha confermato la nomina a consigliere di Tarek Aboualam. A Tarek Aboualam è stata confermata la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.
- Pertanto, a partire dal 14 febbraio 2017, il Consiglio è stato composto da Tarek Aboualam, Antonio Converti, David Alan Eckert, Maria Elena Cappello, Antonia Cosenz, Cristina Finocchi Mahne, Onsi Naguib Sawiris, Corrado Sciolla e Sophie Sursock.

I. Amministratori investiti di particolari cariche: Amministratore Delegato, Presidente, Vicepresidente

La remunerazione di Antonio Converti che ha ricoperto nel periodo considerato la carica di Amministratore Delegato comprende un compenso ex art. 2389, c. 3, c.c., così composto:

- una retribuzione lorda annua pari a 400.000€ lordi
- un compenso fisso annuo lordo pari a 75.000 € lordi per la carica di consigliere

Nel complesso per il 2017 è stata prevista per l'Amministratore Delegato una parte variabile (MBO) legata agli obiettivi aziendali di 400.000 € lordi annui lordi al raggiungimento degli obiettivi a target 100%.

La remunerazione di David Eckert, che riveste la carica di Vicepresidente - cui è stato attribuito altresì un ruolo di supporto all'Amministratore Delegato - comprende:

- un compenso ex art. 2389, c. 1, c.c., pari a 75.000€ annui⁵ lordi, deliberato dall'Assemblea Ordinaria della società dell'8 ottobre 2015;
- un compenso ex art. 2389, c. 3, c.c., pari ad 92.000€ lordi da erogarsi *pro rata temporis* in proporzione alla durata effettiva del suo mandato.

III. Altri Amministratori

⁵ L'assemblea dell'8 ottobre 2015 ha inoltre previsto l'erogazione di ulteriori € 5.000 lordi per ogni giorno di attività consiliari aggiuntivo rispetto alla soglia di n. 18 giorni per anno

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

Fermo restando quanto precede, si ricorda che, nel periodo considerato, per tutti gli altri membri del Consiglio di Amministrazione è previsto un compenso lordo ex art. 2389, c. 1, c.c., pari a 75.000€⁶, deliberato dall'Assemblea Ordinaria della società in data 8 ottobre 2015.

Per quanto riguarda i Consiglieri che sono componenti del Comitato Nomine e Remunerazione è previsto un compenso annuo lordo pari a 20.000€ per il presidente (Antonia Cosenz) e 10.000€ per i restanti componenti (Cristina Finocchi Mahne e Corrado Sciolla).

Per quanto riguarda i Consiglieri che sono componenti del Comitato Controllo e Rischi è previsto un compenso annuo lordo pari a 30.000€ per il Presidente (Cristina Finocchi Mahne) e a 15.000€ per i restanti componenti (Maria Elena Cappello e Antonia Cosenz).

COLLEGIO SINDACALE

Quanto ai componenti del Collegio Sindacale, alla data di approvazione della presente Relazione, il Collegio Sindacale comprende quali sindaci effettivi Maurizio Michele Eugenio Gili, Guido Nori e Ada Alessandra Garzino Demo e quali sindaci supplenti Roberta Battistin e Giancarlo Russo Corvace.

Tanto premesso si segnala quanto segue per quanto concerne il 2017.

A Maurizio Gili, quale Presidente del Collegio Sindacale della Società, è stato riconosciuto un compenso annuo lordo pari a 90.000€ pro-quota relativamente al periodo I gennaio - 31 dicembre 2017. Inoltre nel corso del 2017 è stato previsto un compenso quale Presidente del Collegio Sindacale di Consodata S.p.A. per un importo pari a 17.031 €.

A Guido Nori, quale Sindaco Effettivo della Società, è stato riconosciuto un compenso annuo lordo pari a 60.000€ pro-quota relativamente al periodo I Gennaio - 31 dicembre 2017.

Ad Ada Garzino Demo, quale Sindaco Effettivo della Società, è stato riconosciuto un compenso annuo lordo pari a 60.000€ pro-quota relativamente al periodo I gennaio - 31 dicembre 2017.

PARTE 2

PIANO DI STOCK OPTION 2014 – 2018 – INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ARTICOLO 84-BIS COMMA 5 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

In conformità a quanto richiesto dall'art. 84-bis del Regolamento Emittenti si riferisce di seguito in merito all'esito delle decisioni assunte dal Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi rispettivamente in data 30 marzo, 11 maggio e 2 agosto 2017 al fine di apportare alcuni adeguamenti al Piano di Stock Option, nonché di dare attuazione al Piano stesso.

30 marzo 2017

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

In tale occasione il Consiglio di Amministrazione della Società ha assunto le necessarie delibere al fine di:

- ridurre da n. 790.168 a 661.298 (e quindi per complessivi n. 128.870 diritti di opzione) i diritti di opzione di cui alla Tranche A 2014-2016 del Piano, in considerazione dell'avvenuta cessazione del rapporto di lavoro con un manager beneficiario e contestualmente, nel rispetto del numero massimo di diritti di opzione complessivamente assegnabili nell'ambito del Piano, aumentare per un corrispondente numero, e quindi da n. 2.609.753 a n. 2.738.623, i diritti di opzione di cui alla Tranche B 2016-2018 del Piano;
- assegnare n. 644.372 opzioni di cui alla Tranche B 2016-2018 del Piano, valide per la sottoscrizione di n. 869.899 azioni ordinarie, individuando n. 7 beneficiari tra coloro che ricoprono posizioni organizzative di importanza significativa per la Società in coerenza con la nuova organizzazione, tra i quali, tra cui il COO e il CFO quali dirigenti con responsabilità strategiche.

La decisione del Consiglio di Amministrazione è stata assunta su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione riunitosi allo scopo in data 23 marzo 2017.

Con riferimento alla suddetta assegnazione, lo *strike price* (prezzo di esercizio per ogni singola azione sottoscritta in caso di esercizio delle opzioni), conformemente a quanto previsto dal Piano di Stock Option, risultava pari a 2,52 € corrispondente al prezzo medio di chiusura delle azioni ordinarie della Società nei 90 giorni di calendario precedenti la data di assegnazione.

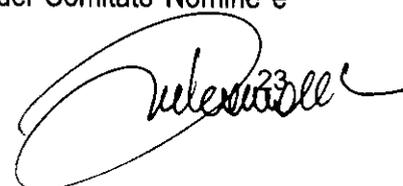
Il costo contabile del Piano 2016 – 2018, per le opzioni assegnate il 30 Marzo, è pari a complessivi 584.480€, corrispondente a 0,91€ per ogni opzione assegnata.

11 maggio 2017

In particolare, in tale occasione il Consiglio di Amministrazione della Società ha assunto le necessarie delibere al fine di:

- modificare la documentazione che regola il Piano di Stock Option 2014-2018 al fine di ridurre il prezzo di esercizio dei diritti di opzione fino ad allora riconosciuti così da mantenere invariati i contenuti sostanziali ed economici del Piano medesimo e neutralizzare l'impatto della distribuzione del dividendo straordinario deliberata dall'assemblea del 27 aprile 2017 sul prezzo delle azioni e per l'effetto di ridurre il prezzo di esercizio delle opzioni già assegnate di un importo pari a 0,692€. In particolare di conseguenza:
 - per le opzioni di cui è stata deliberata l'assegnazione il 15 dicembre 2014 (Tranche A), il nuovo *strike price adjusted* è stato portato a 3,01€;
 - per le opzioni di cui è stata deliberata l'assegnazione il 4 agosto 2016, il nuovo *strike price adjusted* è stato portato a 1,63€;
 - per le opzioni di cui è stata deliberata l'assegnazione il 30 marzo 2017, il nuovo *strike price adjusted* è stato portato a 1,83€;
- di ritenere raggiunto l'Obiettivo Finanziario relativo alla Tranche A del Piano di Stock Option 2014-2018 come definito nella documentazione regolante il Piano;
- assegnare n. 266.525 opzioni di cui alla Tranche B 2016-2018 del Piano, valide per la sottoscrizione di n. 359.808 azioni ordinarie, individuando n. 3 beneficiari tra coloro che ricoprono posizioni organizzative di importanza significativa per la Società in coerenza con la nuova organizzazione.

La decisione del Consiglio di Amministrazione è stata assunta su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione riunitosi allo scopo in data 4 Maggio 2017.



Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

2 agosto 2017

In particolare, in tale occasione il Consiglio di Amministrazione della Società ha assunto le necessarie delibere al fine di:

- ridurre da n. 661.298 a n. 633.021 (e quindi per complessivi n. 28.277 diritti di opzione) i diritti di opzione di cui alla Tranche A del Piano, in considerazione dell'avvenuta cessazione del rapporto di lavoro con alcuni manager beneficiari e contestualmente nel rispetto del numero massimo di diritti di opzione complessivamente assegnabili nell'ambito del Piano, aumentare per un corrispondente numero, e quindi da n. 2.738.623 a n. 2.766.900 i diritti di opzione di cui alla Tranche B;
- assegnare n. 363.480 opzioni di cui alla Tranche B 2016-2018 del Piano, valide per la sottoscrizione di n. 490.698 azioni ordinarie, individuando n. 6 beneficiari⁶ tra coloro che ricoprono posizioni organizzative di importanza significativa per la Società in coerenza con la nuova organizzazione, tra cui il COO e il CFO. Nel computo delle opzioni sono incluse n. 66.677 opzioni, valide per la sottoscrizione di n. 90.013 azioni ordinarie, relative ad un beneficiario con ingresso in azienda previsto per settembre 2017.

La decisione del Consiglio di Amministrazione è stata assunta su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione riunitosi allo scopo in data 31 luglio 2017.

L'assegnazione delle 596.722 opzioni complessivamente deliberate in data 11 Maggio 2017 e 2 Agosto 2017 è avvenuta:

- per n. 530.045 opzioni in data 6 Agosto 2017.
Lo *strike price* relativo, conformemente a quanto previsto nel Piano di Stock Option, risulta pari a 2,96€, corrispondente al prezzo medio di chiusura delle azioni ordinarie della Società nei 90 giorni di calendario precedenti la data di assegnazione. Il costo contabile del Piano 2016 – 2018, è pari a complessivi 355.309€, corrispondente a 0,67€ per ogni opzione assegnata.
- per n. 66.677 opzioni in data 12 settembre 2017.
Lo *strike price* relativo, conformemente a quanto previsto nel Piano di Stock Option, risulta pari ad 3,19€, corrispondente al prezzo medio di chiusura delle azioni ordinarie della Società nei 90 giorni di calendario precedenti la data di assegnazione. Il costo contabile relativo è pari a complessivi 43.606€, corrispondente a 0,65€ per ogni opzione assegnata.

20 febbraio 2018

In particolare, in tale occasione il Consiglio di Amministrazione della Società ha assunto le necessarie delibere al fine di:

- assegnare i rimanenti n. 133.553 opzioni di cui alla Tranche B 2016-2018 del Piano, valide per la sottoscrizione di n. 180.296 azioni ordinarie, individuando n. 1 beneficiario che ricopre una posizione organizzativa di importanza significativa per la Società in coerenza con la nuova organizzazione.

La decisione del Consiglio di Amministrazione è stata assunta su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione riunitosi allo scopo in data 9 Febbraio 2018. Con riferimento a quest'ultima assegnazione, lo *strike price*, conformemente a quanto previsto nel Piano di Stock Option, risulta pari

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

ad 3.08 € corrispondente al prezzo medio di chiusura delle azioni ordinarie della Società nei 90 giorni di calendario precedenti la data di assegnazione.

Il costo contabile del Piano 2016 – 2018, per le opzioni assegnate il 20 febbraio 2018, è pari a complessivi 72.665 €, corrispondente a 0,54 € per ogni opzione assegnata.

Per ulteriori informazioni in merito alle altre principali caratteristiche del Piano di Stock Option 2014-2018 si rinvia alla Relazione del Consiglio di Amministrazione e al Documento Informativo ex art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999, consultabili presso la sede sociale e sul sito internet della Società www.italiaonline.it (Sezione “Investor › Governance › Documentazione societaria › Piano di stock option”).

Allegati

Di seguito, in allegato, le tabelle riepilogative:

- 1) Remunerazioni 2017
- 2) Assegnazioni delle Opzioni.



Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

Nome e Cognome (Name and Surname)	Carica (role)	Periodo per cui è stata richiesta la copertura della carica (Period of coverage of the role)	Scadenza della carica (Role termination)	Compensi fissi (Gross Fixed remuneration - pro quota)	Compensi variabili (Non equity variable remuneration)	Benefici monetari (Benefit)	Altri compensi (Other remuneration)	Totale (Total)	Fair value dei compensi equity value equity remuneration	Indennità di cessazione del rapporto di lavoro (Termination indemnity and other)
TABELLA REMUNERAZIONI										
Amedeo Corvetti	Amministratore Delegato (CEO - Dirigente) Consigliere (Director)	01/01/2017-31/12/2017 01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017 Bilancio 2017	100.000 75.000		3.780		493.780 75.000	893.328	
David Alan Eckart	Consigliere (Director)	01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	75.000	421.716			421.716		
Maria Elena Cappello	Vice Presidente (Vice-Chairman) Consigliere (Director)	01/01/2017-31/12/2017 01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017 Bilancio 2017	75.000 75.000				75.000 75.000		
Corrado Scialoja	Membro Comitato Controllo e Rischi (Member of Control and Risk Committee) Consigliere (Director)	01/01/2017-31/12/2017 01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017 Bilancio 2017	75.000 75.000				75.000 75.000		
Sophie Sursbok (Khaled) Gaid	Membro Comitato Nomine e Remunerazione (Member of Appointment and Remuneration Committee) Consigliere (Director)	01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	75.000				75.000		
Castagnoli Barbara	Consigliere (Director) - Presidente o.d.a (Chairman)	14/02/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	85.625				85.625		
Castagnoli Barbara	Consigliere (Director) - Presidente o.d.a (Chairman)	01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	75.000				75.000		
Castagnoli Barbara	Consigliere (Director)	01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	75.000				75.000		
Andrea Coseni	Membro Comitato Controllo e Rischi (Member of Control and Risk Committee) Presidente Comitato Nomine e Remunerazione (Chairman of Appointment and Remuneration Committee)	01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	75.000				75.000		
Clotilde Finocchi	Consigliere (Director)	01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	75.000				75.000		
Mario Gai	Membro Comitato Nomine e Remunerazione (Member of Appointment and Remuneration Committee)	01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	30.000				30.000		
Guido Iotti	Presidente Comitato Controllo e Rischi (Chairman of Control and Risk Committee)	01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	30.000				30.000		
Ada Gallo	Stipendiario (Salary Auditor)	01/01/2017-31/12/2017	Bilancio 2017	30.000				30.000		
Compensi nella Società che redige il Bilancio (Remuneration from the Company compiling the balance sheet)										
Compensi da consociate e collegate (Remuneration from subsidiaries and other linked Companies)										
Totale / Total				1.371.890	421.716	3.780		1.801.496	893.328	
Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche (Other managers with strategic responsibilities)				1.394.051	421.716	3.780		1.825.527	893.328	
Altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche (Other managers with strategic responsibilities)				816.977	258.533	7.183		777.343	140.006	

(a) Comprende retribuzione annua lorda da Amministratore dirigente della Società
 (b) MBO 2017 - anno in erogazione
 (c) include l'equity Plan SDF 2014 - 2018 tranches A + tranche B
 (d) Non essendo possibile procedere ad una quantificazione precisa, si rinvia di una proiezione oive comprende una stima dei benefici non monetari
 (e) Per informazioni sulla procedura di erogazione, si rinvia al capitolo "Remunerazione" del bilancio del dirigente con responsabilità strategiche, sono stati considerati i dirigenti con responsabilità strategiche nella precedente relazione sulla remunerazione;
 (f) include oltre MBO 2017 la retribuzione nel 2018 per i dirigenti con responsabilità strategiche presentati (come presentato in CNM del 23.03.2017)
 (g) include: l'equity Plan SDF 2014 - 2018 Tranche B per i dirigenti strategici presenti, alle date di assegnazione 13/03/Marzo 2017 e 6 Agosto 2017

Relazione sulla Remunerazione – Marzo 2018

Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo in carica alla data di approvazione della presente Relazione

Per quanto a conoscenza della Società, non risultano partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo nella Società e nelle società da questa controllate alla data del 31 dicembre 2017.



Relazione illustrativa ai sensi dell'art. 125 *ter*, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sulle materie previste al quinto punto dell'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Italiaonline S.p.A. convocata per il giorno 27 aprile 2018 in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori.

Signori Azionisti,

siete stati convocati dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. ("**Italiaonline**" ovvero la "**Società**") in Assemblea ordinaria (l'"**Assemblea**") per il giorno 27 aprile 2018, in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori alle ore 11.00, in unica convocazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10, ultimo comma, dello Statuto Sociale, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente ordine del giorno:

5. *Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, dell'art. 132 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 144-bis del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Il Consiglio di Amministrazione propone di deliberare un'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie della Società nei termini illustrati nella presente Relazione, predisposta ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-*ter* del TUF e dell'art. 73 del Regolamento Emittenti.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della presente proposta, è finalizzata a consentire alla Società, previo reperimento di adeguata copertura finanziaria compatibile con i programmi futuri, gli investimenti e i vincoli

contrattuali in essere, di acquistare e disporre delle azioni ordinarie, nel rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014 del 16 aprile 2014 e dell'art. 180, comma 1, lett. c), del TUF con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 (le “**Prassi Ammesse**”), per le seguenti finalità:

- (i) sostegno della liquidità ed efficienza del mercato e della costituzione del c.d. “magazzino titoli”, ivi incluso l'impiego delle azioni proprie acquistate;
- (ii) dotarsi di un portafoglio di azioni proprie, di cui poter disporre quale corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti, nell'ambito di operazioni di interesse della Società, inclusa, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la destinazione al servizio di strumenti finanziari scambiabili in azioni, prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società, prestiti obbligazionari con *warrant*, piani di *stock option* e piani di *stock grant*; e
- (iii) impiego a servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF, nonché da programmi di assegnazione gratuita di azioni agli Azionisti.

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione.

Ai sensi dell'art. 2357, comma 3, del Codice Civile, l'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, di azioni ordinarie Italiaonline fino ad un numero massimo che, non sia complessivamente superiore alla quinta parte del capitale sociale della Società, avuto anche riguardo alle azioni ordinarie proprie eventualmente possedute dalla Società stessa a tale data sia direttamente sia indirettamente tramite società controllate.

3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 1, del Codice Civile.

In conformità dell'art. 2357, comma 1, del Codice Civile, gli acquisti di azioni proprie potranno avvenire esclusivamente nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione e potranno riguardare esclusivamente azioni interamente liberate.

Alla data della presente relazione, il capitale sociale sottoscritto e versato di Italiaonline S.p.A. ammonta a Euro 20.000.409,64 ed è suddiviso in n. 114.761.225 azioni ordinarie e n. 6.803 azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale. Alla data della presente relazione, la Società non detiene, direttamente o indirettamente, azioni proprie.

Anteriormente all'effettuazione di ciascuna operazione di acquisto di azioni ordinarie che sia condotta per le finalità indicate nel paragrafo 1 che precede, il Consiglio di Amministrazione dovrà verificare che siano rispettati i limiti stabiliti dall'art. 2357 del Codice Civile. Per consentire le verifiche sulle società controllate, saranno impartite a queste specifiche direttive per la tempestiva comunicazione alla Società di ogni eventuale acquisto di azioni ordinarie della controllante effettuato ai sensi dell'art. 2359-bis del Codice Civile.

4. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta.

Il Consiglio di Amministrazione propone di stabilire la durata dell'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie nel termine massimo consentito dalla normativa di legge e regolamentare applicabile (alla data della presente relazione fissato dall'art. 2357, comma 2, del Codice Civile in un periodo di diciotto mesi dalla data dell'eventuale delibera di approvazione della presente proposta da parte dell'Assemblea). Durante tale periodo gli acquisti di azioni potranno avvenire in una o più volte e in ogni momento, secondo quanto determinato dal Consiglio di Amministrazione, e in ogni caso in misura e tempi liberamente determinati, nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione è richiesta senza limiti temporali anche al fine di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità per effettuare gli atti di disposizione delle azioni.

5. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie da acquistare.

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti possano avvenire ad un corrispettivo unitario non inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo Italiaonline del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 15%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 15%, nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabilite dal Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 dell'8 marzo 2016 e dalle Prassi Ammesse, ove applicabili, e in particolare:

- (i) non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto; e



- (ii) con riferimento ai volumi di acquisto, i quantitativi giornalieri non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Italiaonline nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto.

In accordo con quanto stabilito dall'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione propone di essere autorizzato ad alienare, disporre e/o utilizzare a qualsiasi titolo e in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, le azioni proprie acquistate in attuazione dell'autorizzazione eventualmente concessa dall'Assemblea, per le finalità indicate nel paragrafo 1 che precede, secondo le modalità, i termini e le condizioni che vengano determinate di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi del titolo Italiaonline, al migliore interesse della Società e in ogni caso nel rispetto di eventuali prescrizioni regolamentari o prassi di mercato ammesse, restando inteso che i proventi di ogni eventuale atto di disposizione delle azioni proprie potranno essere utilizzati per ulteriori acquisti di azioni, fino alla scadenza della richiesta autorizzazione assembleare, nei limiti da questa e dalla disciplina vigente previsti.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati.

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate sui mercati regolamentati nel rispetto della normativa vigente e in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del TUF, dall'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti e da ogni altra normativa, anche comunitaria, e dalle Prassi Ammesse tempo per tempo vigenti, in ogni caso secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, anche mediante negoziazione di opzioni o strumenti finanziari derivati sul titolo Italiaonline.

Con riferimento alle operazioni di disposizione delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che le medesime siano effettuate con ogni modalità che sia ritenuta opportuna al conseguimento dell'interesse della Società e delle finalità di cui alla presente proposta di delibera, ivi comprese le vendite sui mercati regolamentati, ai blocchi e mediante permuta o prestito titoli, in ogni caso nel rispetto della normativa pro tempore vigente e delle Prassi Ammesse.

7. Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale.

Si fa presente che l'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale tramite annullamento delle azioni proprie acquistate, ferma peraltro restando per la Società, qualora venisse in

futuro approvata dall'Assemblea una riduzione del capitale sociale, la facoltà di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

Proposta di delibera

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea degli Azionisti di Italiaonline S.p.A., riunitasi in sede ordinaria:

- *esaminata la relazione illustrativa predisposta del Consiglio di Amministrazione;*
- *visto il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, approvato dall'odierna Assemblea;*
- *preso atto delle proposte di deliberazione presentate;*

delibera

(a) *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 e ss. del Codice Civile e dell'articolo 132 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l'acquisto di azioni proprie della Società, in una o più volte, per un periodo non superiore a 18 mesi a decorrere dalla data della presente delibera nel rispetto dei seguenti termini e condizioni:*

- *l'acquisto potrà essere effettuato per le seguenti finalità:*
 - (i) *sostegno della liquidità ed efficienza del mercato e della costituzione del c.d. “magazzino titoli”, ivi incluso l'impiego delle azioni proprie acquistate;*
 - (ii) *dotarsi di un portafoglio di azioni proprie, di cui poter disporre quale corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti, nell'ambito di operazioni di interesse della Società, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società, prestiti obbligazionari con warrant o piani di performance share; e*
 - (iii) *impiego a servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF, nonché da programmi di assegnazione gratuita di azioni agli Azionisti.*



- *l'acquisto potrà essere effettuato in osservanza delle prescrizioni di legge e, in particolare, dell'art. 132 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, dell'art. 144-bis del Regolamento Consob 11971/1999, del Regolamento delegato (UE) n. 2016/1052 dell'8 marzo 2016, nonché delle prassi di mercato di cui all'art. 180, comma 1, lett. c), del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, approvate con delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009 e potrà avvenire secondo una o più delle modalità di cui all'art. 144-bis, primo comma, del Regolamento Consob 11971/1999;*
- *il prezzo di acquisto di ciascuna azione non dovrà essere inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo Italiaonline del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 15%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 15%, fermo restando l'applicazione delle ulteriori condizioni e termini di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 dell'8 marzo 2016 e, in particolare:*
 - (i) *non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto; e*
 - (ii) *in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Italiaonline nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto;*
 - (iii) *il numero massimo delle azioni acquistate non potrà eccedere la quinta parte del capitale sociale della Società alla data della presente delibera, incluse le eventuali azioni possedute dalle società controllate;*
- (b) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a disporre in tutto e/o in parte, senza limiti di tempo, delle azioni proprie acquistate anche prima di aver esaurito gli acquisti, stabilendo il prezzo e le modalità di disposizione ed effettuando ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento e dei principi contabili di volta in volta applicabili;*

- (c) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato, ogni più ampio potere necessario od opportuno per effettuare gli acquisti di azioni proprie, anche attraverso programmi di riacquisto, nonché per il compimento degli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni proprie acquistate e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di propri procuratori, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto e ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti."*

Italiaonline S.p.A.
per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Antonio Converti
Assago, 27 marzo 2018



SPAZIO ANNULLATO



Relazione illustrativa ai sensi dell'art. 125 *ter*, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 sulle materie previste al sesto punto dell'ordine del giorno dell'Assemblea ordinaria degli azionisti di Italiaonline S.p.A. convocata per il giorno 27 aprile 2018 in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori.

Signori Azionisti,

siete stati convocati dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. ("**Italiaonline**" ovvero la "**Società**") in Assemblea ordinaria (l'"**Assemblea**") per il giorno 27 aprile 2018, in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori alle ore 11.00, in unica convocazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10, ultimo comma, dello Statuto Sociale, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente ordine del giorno:

6. Approvazione del piano di incentivazione di Italiaonline S.p.A. denominato "Piano di Performance Share 2018-2021" riservato ad amministratori esecutivi e a *manager* dipendenti di Italiaonline S.p.A. e delle sue controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione (la "**Relazione**") è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società per sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi dell'articolo 114-*bis*, comma 1, del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato ("**TUF**"), il Piano di Performance Share 2018 - 2021 riservato ad amministratori esecutivi e a *manager* dipendenti di Italiaonline S.p.A. e/o delle società da questa controllate ai sensi dell'articolo 93 del TUF (il "**Piano**"), nonché per conferire al Consiglio di Amministrazione idonei poteri per darvi esecuzione.

Per una descrizione del contenuto del Piano si rinvia al documento informativo, allegato alla presente relazione illustrativa, predisposto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Documento Informativo**").

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora siate concordi con quanto contenuto nel Documento Informativo, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Italiaonline S.p.A., riunitasi in sede ordinaria:

- (i) *esaminato il documento informativo relativo al Piano di Performance Share 2018 - 2021 di Italiaonline S.p.A. (il "Documento Informativo") predisposto ai sensi dell'art. 84 bis del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato;*

DELIBERA

1. *di approvare il Piano di Performance Share 2018 - 2021 riservato ad amministratori esecutivi e manager dipendenti di Italiaonline S.p.A. e/o di sue controllate (il "Piano"), ai termini e condizioni indicati nel Documento Informativo;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario od opportuno per dare esecuzione al Piano. In particolare, a titolo meramente esemplificativo, il Consiglio di Amministrazione avrà il potere, con facoltà di subdelega, di: (i) individuare i beneficiari del Piano tra gli amministratori esecutivi e i manager dipendenti di Italiaonline S.p.A. e/o di sue controllate, e assegnare i diritti di ricevere azioni di Italiaonline S.p.A.; (ii) stabilire ogni altro termine e condizione per l'esecuzione del Piano; (iii) modificare e/o integrare il Regolamento del Piano, il tutto in conformità alle indicazioni al riguardo previste nel Documento Informativo. Al servizio del Piano, il Consiglio di Amministrazione potrà (i) avvalersi della delega ad aumentare il capitale sociale – con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2349 cod. civ. – allo stesso attribuita dall'Assemblea straordinaria in data 27 aprile 2018, e (ii) utilizzare quali azioni a servizio del Piano le eventuali azioni detenute dalla Società e acquistate nell'ambito di programmi di riacquisto di azioni proprie deliberati ed eseguiti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge;*
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato in carica pro tempore, in via disgiunta fra loro e anche per mezzo di speciali procuratori, ogni potere per espletare ogni adempimento legislativo e regolamentare relativo all'attuazione del Piano, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione dei diritti al Presidente o all'Amministratore Delegato quali beneficiari del Piano (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei loro confronti ovvero in relazione alla quale il Presidente o l'Amministratore Delegato siano in conflitto di interessi) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione."*

ALLEGATI:

Documento Informativo.

Assago, 27 marzo 2018

Italiaonline S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Pavesi', is located in the bottom right corner of the page.

ALLEGATO – DOCUMENTO INFORMATIVO



Italiaonline S.p.A.

Sede legale in Assago (Milano) - capitale sociale euro 20.000.409,64 sottoscritto e versato - Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita 03970540963

Piano di Performance Share 2018 – 2021 di Italiaonline S.p.A.

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AL PIANO DI COMPENSI BASATO SULL'ATTRIBUZIONE DI AZIONI ORDINARIE ITALIAONLINE S.P.A. SOTTOPOSTO ALL'APPROVAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI

(redatto ai sensi dell'articolo 84-bis del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni)

A handwritten signature in black ink, appearing to be "P. P. P.", located at the bottom right of the page.

CONSIDERAZIONI INTRODUTTIVE

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”), redatto ai sensi dell’articolo 84-*bis* e dello Schema 7 dell’Allegato 3A del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”), ha a oggetto la proposta di adozione del “Piano di Performance Share 2018 – 2021 di Italiaonline S.p.A.” (il “**Piano**”), approvata dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. (la “**Società**” o “**Italiaonline**”) in data 27 marzo 2018 con il parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, avente ad oggetto l’attribuzione gratuita di diritti all’assegnazione a titolo gratuito, in caso di raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*, di una (1) azione ordinaria di Italiaonline S.p.A. per ogni diritto attribuito. Il numero di azioni ordinarie oggetto di eventuale assegnazione sarà determinato in base al livello di raggiungimento e/o superamento dei suddetti obiettivi di *performance*. L’approvazione del Piano, ai sensi dell’art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni (il “**TUF**”), formerà oggetto di delibera assembleare nel corso dell’adunanza convocata per il giorno 27 aprile 2018.

Pertanto:

- (i) il presente Documento Informativo è redatto esclusivamente sulla base del contenuto della proposta di adozione del Piano approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 marzo 2018; e
- (ii) ogni riferimento al Piano contenuto nel presente Documento Informativo deve intendersi riferito al Piano oggetto di proposta di approvazione assembleare.

Si precisa che il Piano è da considerarsi di “*particolare rilevanza*” ai sensi dell’articolo 114-*bis*, comma 3 del TUF e dell’articolo 84-*bis*, comma 2 del Regolamento Emittenti, in quanto rivolto, fra l’altro, ad amministratori con deleghe e a Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società e delle società da questa controllate ai sensi dell’articolo 93 del TUF.

DEFINIZIONI

I termini di seguito elencati avranno il seguente significato nel Documento Informativo:

Amministratori Esecutivi	Gli Amministratori della Società o delle società facenti parte del Gruppo qualificati come esecutivi ai sensi del Codice di Autodisciplina nonché gli amministratori investiti di particolari cariche.
Assegnazione del Diritto(i) o Assegnazione	L'assegnazione ai singoli Manager Beneficiari del Diritto a ricevere Azioni della Società subordinatamente all'avveramento della Condizione di Performance e della Condizione di Maturazione Temporale e ai sensi degli altri termini e condizioni del Regolamento.
Assemblea degli Azionisti	L'Assemblea degli Azionisti della Società.
Attribuzione delle Azioni	Il numero di Azioni effettivamente maturato dai Manager Beneficiari.
Azione(i)	Azione ordinaria della Società, quotata sul MTA, codice ISIN IT0005187940.
Cambio di Controllo	Indica il verificarsi di uno dei seguenti eventi: <ul style="list-style-type: none"> a) acquisizione di una quota pari al o maggiore al 50% dei diritti di voto della Società da parte di un soggetto o gruppo diverso dal Portatore Autorizzato; o b) gli azionisti approvano una fusione o un consolidamento della Società con un'altra società, e la Società non è la società incorporante; o, nel caso in cui successivamente a tale operazione, un soggetto diverso dal Portatore Autorizzato detiene, direttamente o indirettamente, una quota pari al o maggiore del 50% dei titoli con diritto di voto della Società; o c) la promozione da parte di un soggetto o gruppo diverso dal Portatore Autorizzato di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle azioni della Società; o d) la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società sia eletta sulla base di una lista presentata da un socio, da solo o congiuntamente con altri soci, diverso dal Portatore Autorizzato; o e) il delisting delle azioni della Società o altrimenti la revoca delle azioni della Società dalla quotazione.
Ciclo(i) di Piano o Ciclo(i)	Il Piano è articolato su due cicli temporali:



	<ul style="list-style-type: none"> - dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2020 per quanto attiene il primo Ciclo; - dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2021 per quanto attiene il secondo Ciclo. <p>Ogni Ciclo di Piano rappresenta l'arco temporale pluriennale in riferimento al quale vengono misurate la Condizione di Performance e la Condizione di Maturazione Temporale.</p>
Codice di Autodisciplina	Il codice di autodisciplina delle società quotate promosso dal Comitato per la Corporate Governance, istituito presso Borsa Italiana S.p.A., al quale la Società aderisce.
Comitato per le Nomine e la Remunerazione	Il comitato per le nomine e la remunerazione istituito all'interno del Consiglio di Amministrazione di Italiaonline che svolge funzioni consultive e propositive in materia di nomine e di remunerazione in adesione alle raccomandazioni contenute negli articoli 4, 5 e 6 del Codice di Autodisciplina.
Condizione di Maturazione Temporale	Il periodo di 36 mesi decorrente da: <ul style="list-style-type: none"> (i) 1° gennaio 2018 per quanto attiene ai Manager Beneficiari del primo Ciclo; (ii) 1° gennaio 2019 per quanto attiene ai Manager Beneficiari del secondo Ciclo.
Condizioni di Performance	La condizione che determina la maturazione dei Diritti e composta da un Obiettivo Business Based misurato dall'EBITDA e un Obiettivo Market Based misurato dal Total Shareholder Return relativo.
Consiglio di Amministrazione o Consiglio	Il Consiglio di Amministrazione <i>pro tempore</i> della Società.
Controllata o Controllate	Qualsiasi società, associazione o ente in cui la Società, direttamente o indirettamente, tramite una o più società controllate, abbia più del cinquanta per cento (50%) del capitale sociale o una partecipazione di controllo. Ai fini della presente definizione, "controllo" ha il significato individuato all'articolo 93 del D. Lgs. N. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente

	modificato e integrato, e “controllante” dovrà essere interpretato conformemente.
Data di Assegnazione	La data in cui i Diritti sono assegnati ai Manager Beneficiari tramite la Lettera di Assegnazione.
Data di Attribuzione	La data in cui le Azioni sono attribuite ai Manager Beneficiari per effetto della maturazione dei Diritti.
Data di Cessazione	La data in cui la cessazione del rapporto lavorativo viene comunicata all'altra parte e/o la data in cui l'Amministratore Esecutivo cessa dalla carica.
Dirigenti con Responsabilità Strategiche	I soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione come Dirigenti con Responsabilità Strategiche ovvero i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società ivi compresi gli amministratori.
Diritto(i)	Il diritto di ricevere gratuitamente una o più Azioni del capitale azionario della Società.
<i>Dividend Equivalent</i>	Un numero di Azioni aggiuntive eventualmente assegnate ai Manager Beneficiari al fine di rendere sostanzialmente neutro per il beneficio atteso dai Manager Beneficiari qualsiasi distribuzione, in denaro o in natura, a titolo di dividendi ordinari e/o straordinari, riserve distribuibili, riduzione di capitale, restituzione di capitale, proventi di liquidazione o simili effettuata dalla Società ai propri azionisti in pendenza del periodo della Condizione di Maturazione Temporale. Resta ferma la facoltà della Società, a propria discrezione, di erogare un controvalore in denaro a titolo di Dividend Equivalent.
Documento Informativo	Il presente documento informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti ed in coerenza, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A del medesimo Regolamento Emittenti.
EBITDA	L'EBITDA rettificato come risultante dal conto economico della



	Società, al netto quindi di componenti straordinarie non ricorrenti.
Gruppo	La Società e le Controllate, direttamente o indirettamente, dalla Società.
Intermediario Finanziario Autorizzato	L'intermediario Finanziario Autorizzato mediante il quale verranno consegnate le Azioni ai Manager Beneficiari del Piano.
Lettera di Assegnazione	La lettera individuale con cui i Manager Beneficiari sono invitati a partecipare a ogni Ciclo di Piano.
MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Manager Beneficiari	I manager dipendenti e gli Amministratori Esecutivi della Società o delle sue Controllate che ricoprono posizioni organizzative di importanza cruciale o altrimenti ritenuti meritevoli di essere incentivati e/o fidelizzati.
Obiettivo Business Based	EBITDA cumulato di ogni Ciclo di Piano.
Obiettivo Market Based	Il TSR della Società rispetto al TSR dell'Indice FTSE Italia Small Cap.
Piano	Il piano di performance share della Società denominato "Piano di Performance Share 2018-2021 di Italiaonline S.p.A." rivolto ai Manager Beneficiari la cui proposta di adozione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline in data 27 marzo 2018 e che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea della Società ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF convocata per il giorno 27 aprile 2018.
Portatore Autorizzato	Libero Acquisition S.à r.l. e ogni persona giuridica (i) controllata, direttamente o indirettamente, da Libero Acquisition S.à r.l. o (ii) controllante, direttamente o indirettamente, di, Libero Acquisition S.à r.l. o (iii) soggetta al comune controllo, direttamente o indirettamente con Libero Acquisition S.à r.l., in tutti i casi che precedono, incluso qualsiasi fondo, trust o simili, al quale l'attuale azionista di maggioranza – o ogni soggetto direttamente o indirettamente controllato da tale azionista – dovesse trasferire una quota pari al o maggiore del 50 % dei diritti di voto della

	Società, a condizione che tale fondo o trust sia gestito da una società controllata, direttamente o indirettamente dall'attuale azionista di maggioranza finale.
Regolamento del Piano o Regolamento	Il regolamento che disciplina il Piano come di volta in volta modificato.
Regolamento Emittenti	Il regolamento in materia di emittenti, adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato.
Società o Italiaonline	Italiaonline S.p.A. costituita e organizzata ai sensi del diritto italiano, con attuale sede sociale in via Del Bosco Rinnovato, 8 Palazzo U4 – Milanofiori Nord 20090 ASSAGO – MI - Italia
Termine del Piano	Il 31 dicembre 2023.
Total Shareholder Return o TSR	Il rendimento complessivo per l'azionista osservato in un periodo di tempo e dato dalla variazione del prezzo dell'azione nel periodo oltre ai dividendi eventualmente distribuiti agli azionisti nello stesso periodo di tempo.
TUF	Il decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato.



1. SOGGETTI DESTINATARI

1.1 Indicazione nominativa dei destinatari che sono componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, delle società controllanti la Società e delle Controllate

Alla data del presente Documento Informativo, non sono stati ancora individuati i Manager Beneficiari.

1.2 Categorie di dipendenti o di collaboratori della Società e delle società controllanti la Società o delle Controllate

Il Piano è rivolto a manager e Amministratori Esecutivi individuati tra gli individui che ricoprono posizioni organizzative di importanza significativa al fine del conseguimento di risultati pluriennali o altrimenti ritenuti meritevoli di essere incentivati e/o fidelizzati a giudizio del Consiglio di Amministrazione.

Per ogni Ciclo di Piano, i Manager Beneficiari sono individuati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, per quanto attiene gli Amministratori Esecutivi e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, e dall'Amministratore Delegato per quanto attiene ai Manager Beneficiari diversi da Amministratori Esecutivi e Dirigenti con Responsabilità Strategiche, identificandoli nominativamente tra i seguenti soggetti:

- individui che ricoprono posizioni di top management;
- altri individui con qualifica di "Dirigente";
- Amministratori Esecutivi;
- altri individui che ricoprono ruoli che si ritiene avranno un'influenza rilevante sulla performance della Società e/o del Gruppo nel medio e lungo periodo.

1.3 Indicazione nominativa dei soggetti che beneficiano del Piano appartenenti ai seguenti gruppi:

(a) *Direttori generali della Società;*

Alla data del presente Documento Informativo, non sono stati ancora individuati i Manager Beneficiari e non è pertanto possibile fornirne l'indicazione nominativa.

(b) *Altri dirigenti con responsabilità strategiche della Società che non risulta di "minori dimensioni", ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento Parti Correlate, nel caso in cui abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi (ottenuti sommando i compensi monetari e i compensi basati su strumenti finanziari) maggiori rispetto al compenso complessivo più elevato tra quelli attribuiti*

ai componenti del consiglio di amministrazione, ovvero del consiglio di gestione, e ai direttori generali della Società;

Alla data del presente Documento Informativo, non sono stati ancora individuati i Manager Beneficiari e non è pertanto possibile fornirne l'indicazione nominativa.

- (c) *Persone fisiche controllanti la Società, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nella Società*

Non applicabile, in quanto non vi sono persone fisiche controllanti la Società che siano Manager Beneficiari del Piano.

1.4 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

- (a) *Dei dirigenti con responsabilità strategiche diversi da quelli indicati nella lett. b) del paragrafo 1.3;*

Alla data del presente Documento Informativo, non sono stati ancora individuati i Manager Beneficiari e non è pertanto possibile fornirne l'informazione richiesta.

- (b) *Nel caso delle società di "minori dimensioni ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. f), del Regolamento Parti Correlate, l'indicazione per aggregato di tutti i dirigenti con responsabilità strategiche della Società;*

Alla data del presente Documento Informativo, non sono stati ancora individuati i Manager Beneficiari e non è pertanto possibile fornirne l'informazione richiesta.

- (c) *Delle altre eventuali categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.);*

Non vi sono categorie di dipendenti o collaboratori per le quali siano state previste caratteristiche differenziate del Piano.

2. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO

2.1 Obiettivi che si intendono raggiungere mediante l'attribuzione del Piano

La Società, in linea con le migliori prassi di mercato adottate dalle società quotate a livello nazionale e internazionale, ritiene che i piani di compensi basati su azioni costituiscano un efficace strumento di incentivazione e di fidelizzazione per i soggetti che ricoprono ruoli chiave (quali amministratori esecutivi e individui che ricoprono posizioni di *top management*) e per i dipendenti per mantenere elevate e migliorare le *performance* e contribuire alla creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo termine.



L'adozione di piani di remunerazione basati su azioni risponde inoltre alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, il cui articolo 6 riconosce che tali piani rappresentano uno strumento idoneo a consentire l'allineamento degli interessi degli amministratori esecutivi e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche delle società quotate con quelli degli azionisti, consentendo di perseguire l'obiettivo prioritario di creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo periodo.

(a) **Informazioni aggiuntive**

Con l'adozione del Piano, la Società intende promuovere e perseguire i seguenti obiettivi:

- collegare una quota dell'incentivazione del management alla creazione di valore per gli Azionisti;
- premiare il management per il raggiungimento di obiettivi di business chiave di medio periodo;
- rafforzare la politica di fidelizzazione della Società nei confronti di manager chiave;
- allineare il pacchetto retributivo del management alle prassi di mercato.

2.2 Variabili chiave, anche nella forma di indicatori di *performance* considerati ai fini dell'attribuzione del Piano

A ciascun Manager Beneficiario sarà assegnata 1 (una) Azione a titolo gratuito per ogni Diritto attribuito, subordinatamente all'avveramento della Condizione di *Performance* e della Condizione di Maturazione Temporale. È inoltre prevista l'assegnazione di un Dividend Equivalent sulle azioni effettivamente attribuite ai beneficiari.

(i) *Condizione di Maturazione Temporale*

I Diritti individualmente assegnati matureranno nell'arco temporale di 36 mesi di calendario che costituisce ogni Ciclo di Piano. La maturazione temporale di tali Diritti richiede la costanza di rapporto di lavoro e/o di amministrazione con la Società durante tutto il periodo che intercorre dalla Data di Assegnazione fino all'ultimo giorno del Ciclo di Piano.

(ii) *Condizione di Performance*

I Diritti individualmente assegnati matureranno in ragione del raggiungimento della Condizione di Performance che è articolata come segue.

- (a) 50% dei Diritti matureranno in ragione del conseguimento dell'Obiettivo Business Based.

Il Consiglio ha deliberato di adottare l'EBITDA cumulato di ogni Ciclo di Piano quale Obiettivo Business Based. Tale obiettivo è dato dalla somma degli EBITDA risultanti dai budget approvati dal Consiglio per gli esercizi sociali che compongono ogni Ciclo di Piano.

Il raggiungimento di almeno il 90% dell'Obiettivo Business Based determina la maturazione del 25% dei Diritti complessivamente assegnati (livello soglia).

Il raggiungimento del livello massimo pari al 100% dell'Obiettivo Business Based determina la maturazione del 35% dei Diritti complessivamente assegnati (livello target).

Il raggiungimento del 110% dell'Obiettivo Business Based determina la maturazione del 50% dei Diritti complessivamente assegnati (livello massimo).

Risultati compresi fra il livello soglia e il livello target e risultati compresi fra il livello target e il livello massimo determinano la maturazione di un numero di Diritti calcolato per interpolazione lineare con arrotondamento all'unità intera inferiore in quanto non è prevista la maturazione di frazioni di Diritti.

I Diritti assegnati relativamente all'Obiettivo Business Based, dunque 50% dei Diritti complessivamente assegnati, decadranno in caso di mancato raggiungimento di almeno il livello soglia.

- (b) 50% dei Diritti matureranno in ragione del conseguimento dell'Obiettivo Market Based.

Il Consiglio ha deliberato di adottare il "Total Shareholder Return" (TSR) della Società rispetto al Total Shareholder Return dell'Indice FTSE Italia Small Cap quale Obiettivo Market Based.

Se il TSR della Società dovesse essere compreso in una forchetta il cui limite minimo è dato da TSR dell'Indice FTSE Italia Small Cap moltiplicato per 0,9 ed il cui limite massimo è dato da TSR dell'Indice FTSE Italia Small Cap moltiplicato per 1,1, matureranno il 35% dei Diritti complessivamente assegnati.

Se il TSR della Società dovesse essere superiore al TSR dell'Indice FTSE Italia Small Cap moltiplicato per 1,1, matureranno il 50% dei Diritti complessivamente assegnati.

Se il TSR della Società dovesse essere inferiore al TSR dell'Indice FTSE Italia Small Cap moltiplicato per 0,9, i Diritti assegnati relativamente all'Obiettivo Market Based, dunque il 50% dei Diritti complessivamente assegnati, decadranno.

2.3 Elementi alla base della determinazione dell'entità del compenso basato su strumenti finanziari, ovvero i criteri per la sua determinazione

Il numero di Diritti attribuiti ai Manager Beneficiari sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione relativamente



ai Manager Beneficiari che siano Amministratori Esecutivi e/o Dirigenti con Responsabilità Strategiche. L'Amministratore Delegato determinerà il numero di Diritti da assegnare ai Manager Beneficiari che siano soggetti diversi da Amministratori Esecutivi e/o Dirigenti con Responsabilità Strategiche.

(a) Informazioni aggiuntive

Coerentemente con quanto illustrato nel precedente Paragrafo 2.3, il numero di Diritti da attribuire a ciascun Manager Beneficiario sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione e dall'Amministratore Delegato, a seconda dei casi, sentito il Comitato per la Remunerazione, considerando i seguenti elementi:

- i. importanza del ruolo;
- ii. impatto strategico del ruolo sulla creazione di valore e sul conseguimento dei risultati aziendali; e
- iii. prassi di mercato relativamente alla competitività del pacchetto retributivo.

2.4 Ragioni alla base dell'eventuale decisione di attribuire piani di compenso basati su strumenti finanziari non emessi dalla Società, quali strumenti finanziari emessi da Controllate o, controllanti o società terze rispetto al Gruppo; nel caso in cui i predetti strumenti non siano negoziati nei mercati regolamentati, informazioni sui criteri utilizzati per la determinazione del valore a loro attribuibile

Non applicabile, in quanto il Piano prevede l'attribuzione ai Manager Beneficiari a titolo gratuito di Diritti che attribuiscono il diritto a ricevere gratuitamente Azioni.

2.5 Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale e contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano

Non risultano significative implicazioni di ordine contabile e fiscale che abbiano inciso sulla definizione del Piano.

2.6 Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350

Il Piano non riceverà alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ATTRIBUZIONE DELLE AZIONI

3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'Assemblea al Consiglio di Amministrazione al fine dell'attuazione del Piano

In data 27 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, ha deliberato di adottare il "Piano di Performance Share 2018-2021".

Nella medesima data, il Consiglio ha altresì deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti della Società l'adozione del Piano, ai sensi dell'articolo 114-*bis* del TUF, ai termini e alle condizioni stabiliti dal Piano e descritti nel presente Documento Informativo.

L'Assemblea sarà chiamata a deliberare, oltre all'approvazione del Piano, anche il conferimento al Consiglio di Amministrazione di ogni potere necessario od opportuno per dare esecuzione al Piano. In particolare, a titolo meramente esemplificativo, il Consiglio di Amministrazione avrà il potere, con facoltà di subdelega, di: (i) individuare i beneficiari del Piano tra gli amministratori esecutivi e i manager dipendenti di Italiaonline S.p.A. e/o di sue controllate, e assegnare i diritti di ricevere azioni di Italiaonline S.p.A.; (ii) stabilire ogni altro termine e condizione per l'esecuzione del Piano; (iii) modificare e/o integrare il Regolamento del Piano, il tutto in conformità alle indicazioni al riguardo previste nel Documento Informativo, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione dei diritti all'Amministratore Delegato quale beneficiario del Piano (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei suoi confronti ovvero in relazione alla quale l'Amministratore Delegato siano in conflitto di interessi) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione. Al servizio del Piano, il Consiglio di Amministrazione potrà (i) avvalersi della delega ad aumentare il capitale sociale – con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2349 cod. civ. – allo stesso attribuita dall'Assemblea straordinaria in data 27 aprile 2018, e (ii) utilizzare quali azioni a servizio del Piano le eventuali azioni detenute dalla Società e acquistate nell'ambito di programmi di riacquisto di azioni proprie deliberati ed eseguiti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano e loro funzione e competenza

Il Consiglio di Amministrazione è responsabile dell'attuazione del Piano, avvalendosi del supporto istruttorio e consultivo del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, e ha facoltà di delega della gestione operativa del Piano all'Amministratore Delegato. Il Consiglio ha facoltà di deliberare ogni modifica al Piano e dal suo Regolamento che dovesse rendersi necessaria o appropriata al fine di permettere o facilitare l'attuazione del Piano o con



riferimento a motivazioni oggettive concernenti cambiamenti rilevanti nella struttura societaria o nell'azionariato della Società.

3.3 Eventuali procedure esistenti per la revisione del Piano anche in relazione a eventuali variazioni degli obiettivi di base

Ferma la competenza dell'Assemblea nei casi stabiliti dalla legge, il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, è l'organo competente ad apportare modifiche al Piano.

3.4 Descrizione delle modalità attraverso le quali determinare la disponibilità e l'assegnazione degli strumenti finanziari sui quali è basato il Piano (ad esempio: assegnazione gratuita di azioni, aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione, acquisto e vendita di azioni proprie)

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita ai Manager Beneficiari di 1 (una) Azione per ogni Diritto attribuito, subordinatamente all'avveramento della Condizione di *Performance* e della Condizione di Maturazione Temporale, e del Dividend Equivalent.

Previa deliberazione favorevole da parte dell'Assemblea degli Azionisti, il numero complessivo massimo di Diritti e dunque di Azioni al servizio dell'attuazione del Piano di Performance Share 2018-2021 non sarà superiore all'1% del capitale azionario per ciascun Ciclo di Piano pertanto al 2% del capitale azionario complessivamente per tutti i Cicli di Piano.

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di riassegnare, nell'ambito del Piano e anche fra diversi Cicli, Diritti precedentemente assegnati ai Manager Beneficiari cessati comunque entro il limite massimo complessivo di azioni di cui sopra.

Al servizio del Piano, il Consiglio di Amministrazione potrà (i) avvalersi della delega ad aumentare il capitale sociale – con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2349 cod. civ. – allo stesso attribuita dall'Assemblea straordinaria in data 27 aprile 2018, e (ii) utilizzare quali azioni a servizio del Piano le eventuali azioni detenute dalla Società e acquistate nell'ambito di programmi di riacquisto di azioni proprie deliberati ed eseguiti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

Poiché il termine ultimo entro il quale i Diritti assegnati sulla base del Piano potranno essere esercitate sarà il 31 dicembre 2023 – e quindi successivo rispetto termine ultimo entro il quale la delega potrà essere esercitata – a seguito della scadenza della delega potrebbe essere necessaria una nuova deliberazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Società avente a oggetto l'emissione di azioni ordinarie della Società al servizio del Piano.

Per maggiori informazioni sull'aumento di capitale a servizio del Piano si rinvia alla documentazione che verrà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge mediante

pubblicazione sul sito *Internet* della Società www.Italiaonline.it, nella Sezione *“Investor&Governance / Documentazione Societaria / Documenti Assembleari e Consiliari”*.

3.5 Ruolo svolto da ciascun amministratore nella determinazione delle caratteristiche del Piano; eventuale ricorrenza di situazioni di conflitti di interesse in capo agli amministratori interessati

Le caratteristiche del Piano, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ai sensi e per gli effetti dell'articolo 114-*bis* del TUF, sono state determinate collegialmente dal Consiglio di Amministrazione, che ha approvato di sottoporre all'Assemblea la proposta di adottare il Piano, sentito il parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

Si segnala che l'Amministratore Delegato di volta in volta in carica e gli Amministratori Esecutivi potrebbero essere potenzialmente inclusi fra i Manager Beneficiari. A tale proposito, si ricorda che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione di Diritti all'Amministratore Delegato e agli Amministratori Esecutivi quali Manager Beneficiari (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei suoi confronti ovvero in relazione alla quale l'Amministratore Delegato sia in conflitto di interessi) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione.

3.6 Ai fini di quanto richiesto dall'articolo 84-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente a proporre l'approvazione dei piani all'assemblea e dell'eventuale proposta dell'eventuale comitato per le nomine e la remunerazione

In data 27 marzo 2018, il Consiglio di Amministrazione della Società, con l'astensione dell'Amministratore Delegato Dr. Antonio Converti, in quanto potenziale Manager Beneficiario ha approvato la proposta di sottoporre all'Assemblea l'adozione del Piano, sentito il parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione riunitosi in data 23 marzo 2018.

3.7 Ai fini di quanto richiesto dall'articolo 84-*bis*, comma 5, lett. a), del Regolamento Emittenti, la data della decisione assunta da parte dell'organo competente in merito all'assegnazione degli strumenti e dell'eventuale proposta al predetto organo formulata dall'eventuale comitato per le nomine e la remunerazione

Non applicabile, in quanto alla data del presente Documento Informativo, i Manager Beneficiari non sono stati ancora individuati.



3.8 Prezzo di mercato, registrato nelle predette date, per gli strumenti finanziari su cui sono basati i piani, se negoziati nei mercati regolamentati

Prezzo ufficiale del titolo Italiaonline alla data del 27 marzo 2018 (data di adozione da parte del Consiglio di Amministrazione della delibera di sottoporre la proposta di Piano all'Assemblea): Euro 2,9118.

3.9 Nel caso di piani basati su strumenti finanziari negoziati nei mercati regolamentati, in quali termini e secondo quali modalità la Società tiene conto, nell'ambito dell'individuazione della tempistica di assegnazione degli strumenti in attuazione del Piano, della possibile coincidenza temporale tra: (i) detta assegnazione o le eventuali decisioni assunte al riguardo dal comitato per le nomine e la remunerazione, e (ii) la diffusione di eventuali informazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 114, comma 1, TUF; ad esempio, nel caso in cui tali informazioni siano: a. non già pubbliche ed idonee ad influenzare positivamente le quotazioni di mercato, ovvero b. già pubblicate ed idonee ad influenzare negativamente le quotazioni di mercato

La struttura del Piano, le condizioni, la durata e le modalità di attribuzione dei Diritti, allo stato non fanno ritenere che l'assegnazione possa essere influenzata in modo rilevante dall'eventuale diffusione di informazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 114, comma 1, del TUF, fermo restando che la procedura di assegnazione dei Diritti si svolgerà, in ogni caso, nel pieno rispetto degli obblighi informativi gravanti sulla Società, in modo da assicurare trasparenza e parità dell'informazione al mercato, nonché nel rispetto delle procedure interne adottate della Società.

I Manager Beneficiari saranno in ogni caso tenuti a osservare le disposizioni normative applicabili, con particolare riferimento alla normativa in materia di abusi di mercato e in relazione alle operazioni di esercizio dei Diritti e di disposizione delle Azioni rivenienti dall'esercizio dei Diritti attribuite a fronte della partecipazione al Piano.

4. CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

4.1 Descrizione delle forme in cui è strutturato il Piano

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita ai Manager Beneficiari di 1 (una) Azione per ogni Diritto attribuito, subordinatamente all'avveramento della Condizione di *Performance* e della Condizione di Maturazione Temporale indicati al precedente paragrafo 2.2. E' inoltre prevista l'attribuzione di un Dividend Equivalent sulle Azioni effettivamente attribuite.

Le Azioni oggetto di assegnazione avranno godimento regolare e, pertanto, i diritti ad esse correlati competono a ciascun Manager Beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventerà titolare delle Azioni.

4.2 Indicazione del periodo di effettiva attuazione del piano con riferimento anche ad eventuali diversi cicli previsti

Il Piano è articolato su due cicli temporali:

- dal 1° gennaio 2018 al 31 dicembre 2020 per quanto attiene il primo Ciclo;
- dal 1° gennaio 2019 al 31 dicembre 2021 per quanto attiene il secondo Ciclo.

Ogni Ciclo di Piano rappresenta l'arco temporale pluriennale in riferimento al quale viene misurata la Condizione di Performance e la Condizione di Maturazione Temporale.

4.3 Termine del Piano

Il Piano avrà termine il 31 dicembre 2023.

4.4 Massimo numero di strumenti finanziari, anche nella forma di opzioni, assegnati in ogni anno fiscale in relazione ai soggetti nominativamente individuati o alle indicate categorie

Il Piano prevede l'assegnazione di massimi 2.295.224 Diritti, da distribuirsi a discrezione del Consiglio, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

Il Piano non prevede un numero massimo di Diritti da attribuire in un anno fiscale.

4.5 Modalità e clausole di attuazione del Piano, specificando se l'effettiva attribuzione degli strumenti è subordinata al verificarsi di condizioni ovvero al conseguimento di determinati risultati anche di *performance*; descrizioni di tali condizioni e risultati

Per quanto concerne le modalità e le clausole di attuazione del Piano, si rinvia a quanto previsto nei singoli paragrafi del presente Documento Informativo. In particolare, alla Data di Attribuzione, l'organo competente (Consiglio di Amministrazione ovvero l'Amministratore Delegato, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione) determinerà il numero di Diritti da attribuire a ciascun Manager Beneficiario secondo i criteri indicati al precedente Paragrafo 2.3(a).

Ciascun Manager Beneficiario potrà esercitare i Diritti attribuiti, a condizione che siano state soddisfatte le condizioni specificate nel precedente paragrafo 2.2.



4.6 Indicazione di eventuali vincoli di disponibilità gravanti sugli strumenti attribuiti ovvero sugli strumenti rivenienti dall'esercizio delle opzioni, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi

I Diritti e tutti i diritti in essi incorporati sono strettamente personali, nominativi, intrasferibili per atto tra vivi e non negoziabili e quindi impignorabili e non utilizzabili per far fronte a debiti o contratti assunti da ciascuno dei Manager Beneficiari nei confronti della Società ovvero di terzi.

L'Assegnazione dei Diritti avviene su base individuale e i Diritti assegnati ad ogni singolo Manager Beneficiario non possono essere trasferiti, venduti, concessi in pegno, né possono costituire oggetto di ogni altro atto di cessione *inter vivos* di qualsiasi tipo.

Fatta eccezione per l'impegno di *lock-up* di seguito descritto, successivamente all'avvenuta attribuzione delle Azioni, ciascun Manager Beneficiario avrà il diritto di vendere, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, le Azioni.

Lock-up

Un numero pari al 25% delle Azioni attribuite ai sensi del Piano, numero arrotondato per difetto all'unità intera inferiore, escluse le Azioni eventualmente attribuite come Dividend Equivalent, non potrà essere oggetto di trasferimento fino al 24° mese dalla data di termine del Ciclo di Piano a cui si riferiscono (ovvero dal 31 dicembre 2020 per il primo Ciclo, dal 31 dicembre 2021 per il secondo Ciclo). Tale vincolo di *lock-up* si applica ai Manager Beneficiari che al momento dell'Attribuzione siano identificati dalla Società come Dirigenti con Responsabilità Strategiche nella propria relazione annuale sulla remunerazione. Per i Manager Beneficiari che rivestono la qualifica di Amministratori Esecutivi, tale termine deve intendersi coincidente con la scadenza del proprio mandato.

4.7 Descrizione di eventuali condizioni risolutive in relazione all'attribuzione dei piani nel caso in cui i destinatari effettuano operazioni di *hedging* che consentono di neutralizzare eventuali divieti di vendita degli strumenti finanziari assegnati, anche nella forma di opzioni, ovvero degli strumenti finanziari rivenienti dall'esercizio di tali opzioni

Non applicabile, in quanto non sono previste condizioni risolutive nel caso in cui il Manager Beneficiario effettui operazioni di *hedging*.

4.8 Descrizione degli effetti determinati dalla cessazione del rapporto di lavoro o della carica di amministratore

In caso di cessazione del rapporto di lavoro con la Società o in caso di cessazione dalla carica di Amministratore Esecutivo si applicheranno le seguenti previsioni:

(a) Pensionamento, Morte, Invalidità Totale Permanente, Scadenza del Mandato senza rinnovo

In caso di pensionamento, morte, invalidità totale permanente o scadenza del mandato del Manager Beneficiario senza rinnovo, la maturazione dei Diritti non maturati sarà accelerata e ogni Diritto non maturato maturerà alla Data di Cessazione, *pro-rata temporis*, subordinatamente alla determinazione da parte del Consiglio, su proposta del Comitato per la Remunerazione, del raggiungimento della Condizione di Performance.

La determinazione del raggiungimento della Condizione di Performance, e dunque l'Attribuzione delle Azioni, avverrà in conformità a quanto previsto dall'articolo 2.2 del presente Documento Informativo.

Al fine di determinare il numero di Diritti che matureranno *pro-rata temporis* si applicherà la seguente formula:

- Cessazione nei primi 12 mesi di ogni Ciclo di Piano: perdita di tutti i Diritti maturandi;
- Cessazione dal 13° al 24° mese di ogni Ciclo di Piano: 50% dei Diritti secondo il grado di raggiungimento della Condizione di Performance;
- Cessazione dopo il 24° mese di ogni Ciclo di Piano: 70% dei Diritti maturati secondo il grado di raggiungimento della Condizione di Performance.

Non maturerà alcun Diritto ove la Condizione di Performance non sia raggiunta.

(b) Cessazione su iniziativa della Società, Dimissioni e Revoca del Mandato

In caso di cessazione del rapporto di lavoro del Manager Beneficiario su iniziativa della Società per ragioni diverse da quanto previsto dall'articolo 4.8(a) che precede, in caso di dimissioni del Manager Beneficiario per qualsiasi causa e in caso di revoca del mandato dell'Amministratore Esecutivo, tutti i Diritti non maturati decadranno alla Data di Cessazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha facoltà di terminare anticipatamente la partecipazione al Piano per quei Manager Beneficiari che dovessero essere soggetti a procedimenti disciplinari ai sensi del Contratto Collettivo Nazionale applicabile e del diritto del lavoro italiano con conseguente perdita di tutti i Diritti maturandi.



Resta inteso che il trasferimento del rapporto di lavoro all'interno del Gruppo, così come nel caso di cessazione del rapporto di lavoro con simultanea instaurazione di un nuovo rapporto di lavoro con il Gruppo, non pregiudica in alcun modo i Diritti assegnati dal Piano ai Manager Beneficiari.

4.9 Indicazione di altre eventuali cause di annullamento del Piano

Salvo quanto indicato in altri paragrafi del presente Documento Informativo, non sussistono altre cause di annullamento del Piano.

4.10 Motivazioni relative all'eventuale previsione di un "riscatto", da parte della Società, degli strumenti finanziari oggetto del Piano, disposto ai sensi degli articolo 2357 e ss. del codice civile; i beneficiari del riscatto indicando se lo stesso è destinato soltanto a particolari categorie di dipendenti; gli effetti della cessazione del rapporto di lavoro su detto riscatto

Il Piano non prevede clausole di riscatto da parte della Società.

Tuttavia, il Regolamento del Piano prevede una cd. clausola di *claw back*, ai sensi della quale, qualora entro 5 anni dall'Attribuzione delle Azioni il Consiglio di Amministrazione accerti che il grado di conseguimento di uno o più obiettivi che costituiscono la Condizione di Performance che ha determinato la maturazione dei Diritti sia stato calcolato su dati manifestamente errati o dolosamente falsati e le differenze fra i dati utilizzati e i dati rettificati fossero tali da aver causato, se note per tempo, la non maturazione totale o parziale dei Diritti, il Consiglio avrà la facoltà di richiedere ai Manager Beneficiari, che assumono tale obbligazione, la restituzione di un importo pari al prezzo dell'Azione alla Data di Attribuzione moltiplicato per il numero di Azioni attribuite.

4.11 Eventuali prestiti o altre agevolazioni che si intendono concedere per l'acquisto delle azioni ai sensi dell'articolo 2358 del codice civile

Non applicabile, in quanto il Piano prevede che i Diritti e le Azioni siano attribuiti gratuitamente.

4.12 Indicazione di valutazioni sull'onere atteso per la Società alla data di relativa assegnazione, come determinabile sulla base di termini e condizioni già definiti, per ammontare complessivo e in relazione a ciascuno strumento del Piano

Non applicabile, in quanto alla data del presente Documento Informativo, il Piano non è ancora stato approvato dall'Assemblea degli azionisti della Società e, conseguentemente, non

sono ancora stati individuati i Manager Beneficiari e il numero di Azioni da attribuire ai medesimi.

4.13 L'indicazione degli eventuali effetti diluitivi sul capitale determinati dal Piano

L'integrale sottoscrizione dell'aumento del capitale sociale a servizio del Piano ai sensi dell'art 2349 del Codice Civile e assumendo che non vengano posti in essere ulteriori aumenti di capitale, determinerebbe per gli azionisti della Società una diluizione pari al 2% dell'attuale capitale sociale.

4.14 Eventuali limiti previsti per l'esercizio del diritto di voto e per l'attribuzione dei diritti patrimoniali

Le Azioni oggetto di assegnazione avranno godimento regolare e, pertanto, i diritti ad esse correlati competono a ciascun Manager Beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventa titolare delle Azioni.

Non sono previsti limiti per l'esercizio del diritto di voto.

4.15 Nel caso in cui le Azioni non sono negoziate sui mercati regolamentati, ogni informazione utile a una compiuta valutazione del valore loro attribuibile

Non applicabile, in quanto le Azioni sono negoziate sul MTA.

4.16 Numero di strumenti finanziari sottostanti ciascun Diritto

A ciascun Manager Beneficiario sarà assegnata 1 (una) Azione a titolo gratuito per ogni Diritto attribuito.

4.17 Scadenza delle Opzioni

Non applicabile in quanto il Piano comporta l'assegnazione delle Azioni a titolo gratuito, subordinatamente all'avveramento della Condizione di Performance e della Condizione di Maturazione Temporale.

4.18 Modalità (americano/europeo), tempistica (ad es. periodi validi per l'esercizio) e clausole di esercizio (ad esempio clausole di *knock-in* e *knock-out*)

Non applicabile in quanto il Piano comporta l'assegnazione delle Azioni a titolo gratuito, subordinatamente all'avveramento della Condizione di Performance e della Condizione di Maturazione Temporale.

4.19 Prezzo di Esercizio dell'Opzione ovvero le modalità e i criteri per la sua determinazione, con particolare riguardo: a) alla formula per il calcolo del prezzo di esercizio in



relazione ad un determinato prezzo di mercato (c.d. *fair market value*) (ad esempio: prezzo di esercizio pari al 90%, 100% o 110% del prezzo di mercato), e b) alle modalità di determinazione del prezzo di mercato preso a riferimento per la determinazione del prezzo di esercizio (ad esempio: ultimo prezzo del giorno precedente l'assegnazione, media del giorno, media degli ultimi 30 giorni ecc.)

Non applicabile in quanto il Piano comporta l'assegnazione delle Azioni a titolo gratuito, subordinatamente all'avveramento della Condizione di Performance e della Condizione di Maturazione Temporale.

4.20 Motivazioni della differenza del prezzo di esercizio rispetto al prezzo di mercato determinato come indicato al punto 4.19 (*fair market value*)

Non applicabile.

4.21 Criteri sulla base dei quali si prevedono differenti Prezzi di Esercizio tra vari soggetti o varie categorie di soggetti destinatari

Non applicabile.

4.22 Nel caso in cui gli strumenti finanziari sottostanti le opzioni non siano negoziati nei mercati regolamentati, indicazione del valore attribuibile agli strumenti sottostanti o i criteri per determinare tale valore

Non applicabile, in quanto le Azioni sono negoziate sul MTA.

4.23 Criteri per gli aggiustamenti resi necessari a seguito di operazioni straordinarie sul capitale e di altre operazioni che comportano la variazione del numero di strumenti sottostanti (aumenti di capitale, dividendi straordinari, raggruppamento e frazionamento delle azioni sottostanti, fusione e scissione, operazioni di conversione in altre categorie di azioni ecc.)

Nel caso di (i) operazioni straordinarie sul capitale azionario della Società e/o di altre operazioni che comportino la variazione del numero di strumenti sottostanti — quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le operazioni di fusione e scissione; le operazioni di raggruppamento e frazionamento delle azioni e di conversione delle azioni in altre categorie di azioni; operazioni di aumento gratuito del capitale sociale; le operazioni di aumento del capitale sociale a pagamento con emissione di azioni, di speciali categorie di azioni, di azioni cui siano abbinati warrant, di obbligazioni convertibili e di obbligazioni convertibili con warrant; le operazioni di riduzione del capitale sociale; i trasferimenti e conferimenti di rami d'azienda; le distribuzioni di dividendi straordinarie e di riserve — nonché di (ii) modifiche

legislative o regolamentari o di altri eventi suscettibili di influire in misura non trascurabile sugli effetti del Piano, il Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Nomine e la Remunerazione, apporterà autonomamente e senza necessità di ulteriore approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Società, salvo che la legge disponga diversamente richiedendo che la materia venga rimessa alla competenza dell'Assemblea ordinaria e/o straordinaria degli Azionisti della Società, ogni modifica o integrazione ritenuta necessaria o appropriata per mantenere invariati i contenuti sostanziali ed economici del Piano.

Nel caso di Cambio di Controllo durante il periodo della Condizione di Maturazione Temporale, la maturazione dei Diritti sarà accelerata e ogni Diritto non maturato maturerà interamente indipendentemente dal raggiungimento della Condizione di Performance alla data del Cambio di Controllo e gli obblighi di *lock up* di cui al paragrafo 4.6 del presente Documento Informativo non troveranno applicazione. Ricorrendo tale ipotesi, il Consiglio di Amministrazione dovrà consentire tempestivamente ai Manager Beneficiari l'esercizio dei Diritti e dovrà attribuirà tempestivamente le Azioni ai Manager Beneficiari, al fine di consentire agli stessi, in particolare nel caso di *delisting* o revoca delle Azioni della Società dalla quotazione, di eventualmente cedere sul mercato tutte le Azioni che saranno dagli stessi detenuti in tempo utile prima della data di *delisting* o revoca dalla quotazione.

4.24 Piani di compensi basati su strumenti finanziari

Non applicabile, in quanto alla data del presente Documento Informativo, i Manager Beneficiari del Piano non sono stati ancora individuati.

La Tabella n. 1 dello Schema 7 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti compilata nelle sezioni di specifico interesse in relazione al Piano di Performance Share 2018 - 2021 sarà fornita in sede di attuazione del medesimo al momento dell'assegnazione dei Diritti.



SPAZIO ANNULLATO



Relazione illustrativa ai sensi dell'art. 125 *ter*, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sulle materie previste al primo punto dell'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Italiaonline S.p.A. convocata per il giorno 27 aprile 2018 in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori.

Signori Azionisti,

siete stati convocati dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. (“**Italiaonline**” ovvero la “**Società**”) in Assemblea ordinaria (l’“**Assemblea**”) per il giorno 27 aprile 2018, in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori, alle ore 11.00, in unica convocazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10, ultimo comma, dello Statuto Sociale, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente ordine del giorno di parte straordinaria:

1. *Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del Codice Civile, previa revoca della delega deliberata dall'Assemblea straordinaria del 8 marzo 2016 ai sensi del medesimo art. 2441, comma 4, del Codice Civile. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato (“**TUF**”), per illustrare le ragioni che giustificano la proposta di rinnovare ed estendere la delega al Consiglio avente ad oggetto la facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi degli articoli 2443 e 2441, comma 4, del Codice Civile.

1. Oggetto della delega

Ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, lo statuto può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale fino a un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni. Tale facoltà può includere le deliberazioni ai sensi dell'articolo 2441,

comma 4, del Codice Civile¹.

Per le motivazioni e gli obiettivi meglio descritti nel seguito della presente Relazione, la delega che si intende proporre avrebbe a oggetto la facoltà del Consiglio di Amministrazione - da esercitarsi entro il 26 aprile 2021 – di:

- (a) aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, mediante conferimento di beni in natura;
- (b) aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente e comunque fino a un massimo di 11.476.122 azioni ordinarie (in applicazione del dettato dell'articolo 2346, comma 3, del Codice Civile ai sensi del quale *“in mancanza di indicazione del valore nominale delle azioni, le disposizioni che ad esso si riferiscono si applicano con riguardo al loro numero in rapporto al totale delle azioni emesse”*), a condizione che il prezzo di emissione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo) corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.

L'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 del Codice Civile, potrà essere rivolto a investitori istituzionali e/o qualificati.

2. Motivazioni della delega

Per supportare la strategia di crescita della Società, tesa alla creazione di sempre maggior valore per i propri Azionisti, è importante che la Società sia in grado, in un futuro anche prossimo, di procurarsi con rapidità e nella forma quanto più flessibile i mezzi finanziari necessari a cogliere sollecitamente le opportunità che si presentino sul mercato. L'incertezza e volatilità che caratterizzano i mercati finanziari, infatti, richiedono di poter agire in maniera tempestiva, per cogliere i momenti più favorevoli per l'approvvigionamento delle risorse necessarie per finanziare gli investimenti.

Inoltre, l'offerta rivolta a soggetti terzi può costituire un valido strumento per aumentare il flottante

¹ L'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile prevede che: *“[n]elle società con azioni quotate in mercati regolamentati lo statuto può altresì escludere il diritto di opzione nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale”*.

e consentire di mantenere in ogni momento un'adeguata liquidità del titolo.

Oltre alla richiamata flessibilità in merito alla scelta dei tempi di attuazione, rispetto alla deliberazione dell'organo assembleare, lo strumento della delega ha l'ulteriore vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle caratteristiche delle azioni da emettere, nonché delle condizioni economiche dell'offerta nel suo complesso (incluso l'ammontare massimo dell'offerta e il prezzo di emissione delle azioni oggetto della stessa, in linea con la miglior prassi per operazioni simili, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge richiamati nel seguito) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, riducendo tra l'altro il rischio di oscillazione dei corsi di borsa tra il momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare.

Le risorse reperite con l'eventuale esercizio della delega potranno essere destinate, oltre che alle strategie di crescita ricordate sopra, anche alla valorizzazione degli investimenti esistenti, nonché, più in generale, al soddisfacimento di esigenze finanziarie che dovessero manifestarsi.

3. Criteri di determinazione del prezzo di emissione

Le nuove azioni saranno offerte al prezzo che verrà di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo), fermo restando che, in ipotesi di aumento di capitale mediante conferimenti in natura, troveranno applicazione le previsioni dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile mentre, in ipotesi di aumento del capitale mediante conferimenti in denaro, ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, il prezzo dovrà corrispondere al valore di mercato delle azioni e ciò dovrà essere confermato in apposita relazione da parte di un revisore legale o di una società di revisione legale.

Nel rispetto di quanto precede, fermo restando l'eventuale sovrapprezzo che potrà essere stabilito dal Consiglio di Amministrazione, il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile.

4. Durata della Delega e tempi di esercizio

Si propone di stabilire che, ove approvata dall'Assemblea convocata per il 27 aprile 2018, la delega dovrà, in ogni caso, essere esercitata entro il termine del 26 aprile 2021, trascorso il quale la stessa cesserà di avere efficacia, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte.

Fermo quanto precede, le tempistiche di esercizio della delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, nonché i termini e le condizioni delle eventuali emissioni dipenderanno dalle



concrete opportunità che si presenteranno e verranno prontamente comunicate al mercato ai sensi di legge e di regolamento non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione.

5. Ammontare della Delega

L'aumento di capitale eventualmente deliberato in esercizio della delega non potrà contemplare l'emissione di un numero di azioni ordinarie superiore al 10 per cento del numero di azioni ordinarie della Società complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e, comunque, potrà contemplare l'emissione di massime 11.476.122 azioni ordinarie.

6. Modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale

Di seguito è illustrata la modifica che si propone di apportare al testo dell'articolo 5 dello statuto sociale che entrerà in vigore subordinatamente all'approvazione da parte della assemblea straordinaria:

Testo Vigente	Testo Modificato
<p style="text-align: center;">ARTICOLO 5</p> <p style="text-align: center;">Capitale Sociale</p> <p>Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomiladuecentoventicinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.</p> <p>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via 	<p style="text-align: center;">ARTICOLO 5</p> <p style="text-align: center;">Capitale Sociale</p> <p>Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomiladuecentoventicinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.</p> <p>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:</p> <ul style="list-style-type: none"> — di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via

scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime n. 4.589.893 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.;

- di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 9 settembre 2018, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ., per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime 11.474.733 azioni ordinarie. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate e/o (ii) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a partner, industriali e/o finanziari che il Consiglio di Amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al Consiglio di Amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di

scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime n. 4.589.893 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.;

~~— di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 9 settembre 2018, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ., per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime 11.474.733 azioni ordinarie. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate e/o (ii) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a partner, industriali e/o finanziari che il Consiglio di Amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al Consiglio di Amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di~~



emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge.

In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

~~emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge.~~

In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 27 aprile 2018 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del Codice Civile, per un numero di azioni

	<p>ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime 11.476.122 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare. In particolare, il capitale sociale potrà essere aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate e/o (ii) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a partner, industriali e/o finanziari che il Consiglio di Amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al Consiglio di Amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'art. 2441, commi 4 e 6, del Codice Civile, restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge.</p>
--	--

In aggiunta a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione proporrà alla medesima assemblea straordinaria convocata per l'approvazione delle predette modifiche statutarie, incluso il conferimento della delega, di approvare l'introduzione nell'articolo 5 dello statuto sociale di una delega ad aumentare il capitale a servizio del piano di incentivazione denominato "Piano di Performance Share 2018-2021".

Tale proposta all'Assemblea è illustrata dalla relazione degli amministratori redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF nonché dell'Allegato 3A del regolamento adottato con delibera



Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e resa disponibile al pubblico secondo termini e condizioni di legge.

7. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione, effetti sul valore unitario delle azioni e diluizione

In sede di esecuzione della delega, il Consiglio di Amministrazione darà adeguata informativa al mercato in merito agli effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione di volta in volta interessata, nonché agli effetti sul valore unitario delle azioni e alla diluizione derivante dall'operazione.

8. Diritto di recesso

La modifica statutaria proposta non rientra in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello statuto sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

9. Relazione della società di revisione – parere di congruità.

Il Consiglio di Amministrazione, in occasione dell'esercizio della delega, comunicherà al Collegio Sindacale e alla società incaricata della revisione legale dei conti i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni. Conseguentemente, dovrà essere rilasciato dalla società incaricata della revisione legale dei conti (i) in caso di aumento in natura, parere di congruità sul prezzo di emissione ovvero (ii) relazione attestante che il prezzo di emissione corrisponde al valore di mercato delle azioni.

Proposta di delibera

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“L'Assemblea degli Azionisti di Italiaonline S.p.A., riunitasi in sede straordinaria:

- preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che l'attuale capitale sociale della Società è pari a Euro 20.000.409,64 (venti milioni quattrocentonove virgola sessantaquattro) suddiviso in n. 114.761.225 (centoquattordici milioni settecentosessantunomila duecentoventicinque) azioni ordinarie e in n. 6.803 (seimila ottocento tre) azioni di risparmio, prive dell'indicazione del valore nominale;

delibera:

- a) di revocare la delega conferita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria del 8 marzo 2016, ai sensi degli articoli 2443 e 2441, comma 4, del Codice Civile;
- b) di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del Codice Civile, nei termini e alle condizioni di cui alla citata relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e alla modifica statutaria di cui al punto c) che segue;

- c) conseguentemente, di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale, come di seguito riportato:

“Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomiladuecentoventicinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.

Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime n. 4.589.893 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del “Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A.” approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.;

In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante



emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 27 aprile 2018 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ., per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime 11.476.122 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate e/o (ii) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a partner, industriali e/o finanziari che il Consiglio di Amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al Consiglio di Amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'art. 2441, commi 4 e 6, del Codice Civile, restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge."

- d) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato *pro-tempore* in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare

le facoltà oggetto delle stesse, nonché apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società.

Italiaonline S.p.A.
per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Antonio Converti
Assago, 27 marzo 2018



11

SPAZIO ANNULLATO



Relazione illustrativa ai sensi dell'art. 125 *ter*, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sulle materie previste al secondo punto dell'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Italiaonline S.p.A. convocata per il giorno 27 aprile 2018 in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori.

Signori Azionisti,

siete stati convocati dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. (“**Italiaonline**” ovvero la “**Società**”) in Assemblea ordinaria (l’“**Assemblea**”) per il giorno 27 aprile 2018, in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori, alle ore 11.00, in unica convocazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10, ultimo comma, dello Statuto Sociale, per discutere e deliberare, tra l'altro, sul seguente ordine del giorno di parte straordinaria:

2. *Previo inserimento in Statuto della facoltà di cui all'art. 2349 del Codice Civile, attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di una delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, a servizio del piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A. denominato “Piano di Performance Shares 2018-2021”. Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società ai sensi dell'articolo 125-*ter* del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato (“**TUF**”), per illustrare le ragioni che giustificano la proposta di attribuire la delega al Consiglio avente ad oggetto la facoltà di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, a servizio del piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A. denominato “Piano di Performance Shares 2018-2021”.

1. Oggetto della delega

Ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, lo statuto può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale fino a un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni. Tale facoltà può includere le deliberazioni ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile.

Lo statuto sociale vigente non contempla la facoltà di cui all'art. 2349 del Codice Civile, si propone

pertanto di introdurre tale facoltà contestualmente all'attribuzione della delega.

Per le motivazioni e gli obiettivi meglio descritti nel seguito della presente relazione, la delega che si intende proporre avrebbe a oggetto la facoltà del Consiglio di Amministrazione - da esercitarsi entro cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della delega stessa - di aumentare gratuitamente, in una o più volte, il capitale sociale, in via scindibile, anche in più *tranches*, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, mediante emissione di azioni ordinarie, da assegnare ai prestatori di lavoro dipendenti di Italiaonline S.p.A. e delle società da questa controllate che siano beneficiari del piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A. denominato "Piano di Performance Shares 2018-2021" (il "**Piano**"), con conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale vigente.

2. Motivazioni della delega

Il Consiglio di Amministrazione del 27 marzo 2018 ha deliberato, tra l'altro, di sottoporre all'esame e all'approvazione dell'Assemblea un piano di incentivazione denominato "Piano di Performance Shares 2018 - 2021" riservato ad amministratori esecutivi e a *manager* dipendenti di Italiaonline S.p.A. e delle sue controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF, da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni ordinarie (le "**Azioni**"), al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance* (gli "**Obiettivi di Performance**").

I dettagli del Piano sono descritti nell'apposita relazione illustrativa e nel documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti – cui si rimanda per maggiori informazioni - messi a disposizione degli Azionisti per l'esame del precitato punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea.

Il Piano ha, segnatamente, a oggetto l'attribuzione gratuita di diritti all'assegnazione a titolo gratuito, in caso di raggiungimento degli Obiettivi di Performance, all'assegnazione di una (1) azione ordinaria di Italiaonline S.p.A. per ogni diritto attribuito.

Al servizio del Piano, il Consiglio di Amministrazione potrà (i) avvalersi della delega ad aumentare il capitale sociale – con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile – allo stesso attribuita dall'Assemblea straordinaria in data 27 aprile 2018, e (ii) utilizzare quali azioni a servizio del Piano le eventuali azioni detenute dalla Società e acquistate nell'ambito di programmi di riacquisto di azioni proprie deliberati ed eseguiti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

Al fine, dunque, di assicurare una sufficiente provvista di Azioni da assegnare ai prestatori di lavoro dipendente di Italiaonline S.p.A. e delle società da questa controllate che siano beneficiari del Piano nel caso in cui siano raggiunti gli Obiettivi di Performance, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra attenzione la proposta di attribuire allo stesso, ai sensi dell'art. 2443 del

codice civile, la delega ad aumentare gratuitamente il capitale sociale per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, in via gratuita e scindibile ed anche in più *tranches*, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, mediante emissione di azioni ordinarie, da assegnare ai prestatori di lavoro dipendente di Italiaonline S.p.A. e delle società da questa controllate che siano beneficiari del Piano.

Le ragioni dell'adozione del Piano risiedono nell'esigenza di continuare a offrire un sistema di remunerazione che, da un lato, fidelizzi e incentivi le figure manageriali e le persone chiave del gruppo, e dall'altro per i dipendenti consenta di mantenere elevate e migliorare le *performance* e contribuire alla creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo termine.

3. Caratteristiche dell'aumento di capitale riservato ai beneficiari del Piano

Per l'esecuzione dell'aumento di capitale a servizio del Piano si propone quindi di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in via scindibile e anche in più *tranches*, attingendo dagli utili o da riserve di utili da destinare a tale fine e da individuarsi da parte del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, per massimi nominali Euro 400.008,19 con emissione di massime 2.295.224 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, a valore di emissione uguale alla parità contabile implicita delle azioni Italiaonline alla data di esecuzione della delega.

L'aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del Codice Civile dovrà avvenire mediante utilizzo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio approvato nel corso dell'esercizio che prevede l'assegnazione delle Azioni. Per tale ragione si ritiene che lo strumento tecnicamente più efficace a tal fine sia l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale a servizio del Piano.

Al Consiglio di Amministrazione sarà altresì attribuita la facoltà di individuare a tempo debito e di volta in volta gli utili e/o le riserve di utili da destinare allo scopo, con mandato a provvedere alle opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizione di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili.

Le Azioni oggetto di assegnazione ai beneficiari del Piano hanno godimento regolare e, pertanto, i diritti a esse correlati competono a ciascun beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventa titolare delle stesse e saranno munite delle cedole in corso a detta data.

4. Durata della Delega e tempi di esercizio



Si propone di stabilire che la durata della delega sia pari al termine massimo di legge di cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte. Vale a dire che, ove approvata dall'Assemblea convocata per il 27 aprile 2018, la delega dovrà, in ogni caso, essere esercitata entro il termine del 26 aprile 2023, trascorso il quale la stessa cesserà di avere efficacia.

Fermo quanto precede, le tempistiche di esercizio della delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, nonché i termini e le condizioni delle eventuali emissioni dipenderanno dalle concrete opportunità che si presenteranno e verranno prontamente comunicati al mercato ai sensi di legge e di regolamento non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione.

5. Modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale

Di seguito è illustrata la modifica che si propone di apportare al testo dell'articolo 5 dello statuto sociale che entrerà in vigore subordinatamente all'approvazione da parte della assemblea straordinaria:

Testo Vigente	Testo Modificato
<p style="text-align: center;">ARTICOLO 5</p> <p style="text-align: center;">Capitale Sociale</p> <p>Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomiladuecentoventicinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.</p> <p>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:</p> <p>- di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque</p>	<p style="text-align: center;">ARTICOLO 5</p> <p style="text-align: center;">Capitale Sociale</p> <p>Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomiladuecentoventicinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.</p> <p>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:</p> <p>—di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque</p>

anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime n. 4.589.893 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.;

- di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 9 settembre 2018, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ., per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime 11.474.733 azioni ordinarie. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate e/o (ii) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a partner, industriali e/o finanziari che il Consiglio di Amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al Consiglio di Amministrazione è conferito

anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime n. 4.589.893 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.;

- di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 9 settembre 2018, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ., per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime 11.474.733 azioni ordinarie. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate e/o (ii) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a partner, industriali e/o finanziari che il Consiglio di Amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al Consiglio di Amministrazione è conferito



ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge.

In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge.

In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'art. 2349 del Codice Civile.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 27 aprile 2018 ha

	<p>deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2023, per massimi nominali Euro 400.008,19 mediante emissione di massime 2.295.224 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, a servizio del piano di incentivazione denominato "Piano di Performance Share 2018-2021", mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano medesimo.</p>
--	---

In aggiunta a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione proporrà alla medesima assemblea straordinaria convocata per l'approvazione delle predette modifiche statutarie, incluso il conferimento della delega, di approvare l'introduzione nell'articolo 5 dello statuto sociale di una delega ad aumentare il capitale con esclusione del diritto di opzione.

Tale proposta all'Assemblea è illustrata dalla relazione degli amministratori redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF nonché dell'Allegato 3A del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e resa disponibile al pubblico secondo termini e condizioni di legge.

6. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione, effetti sul valore unitario delle azioni e diluizione

In sede di esecuzione della Delega, il Consiglio di Amministrazione darà adeguata informativa al mercato in merito agli effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione di volta in volta interessata, nonché agli effetti sul valore unitario delle azioni e alla diluizione derivante dall'operazione.

7. Diritto di recesso

La modifica statutaria proposta non rientra in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello statuto sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.



Proposta di delibera

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“L’Assemblea degli Azionisti di Italiaonline S.p.A., riunitasi in sede straordinaria:

- esaminata la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione;

- preso atto dell’attestazione del Collegio Sindacale che l’attuale capitale sociale della Società è pari a Euro 20.000.409,64 (venti milioni quattrocentonove virgola sessantaquattro) suddiviso in n. 114.761.225 (centoquattordici milioni settecentosessantunomila duecentoventicinque) azioni ordinarie e in n. 6.803 (seimila ottocentotre) azioni di risparmio, prive dell’indicazione del valore nominale;

delibera:

- a) di modificare l’art. 5 dello statuto sociale, aggiungendo un nuovo ultimo comma del seguente tenore letterale:

“È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l’assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l’emissione di azioni ai sensi del primo comma dell’art. 2349 del Codice Civile.”

- b) di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione e quindi fino al 26 aprile 2023, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale anche in più *tranches*, a servizio dell’attuazione del piano denominato “Piano di Performance Shares 2018 - 2021” per massimi Euro 400.008,19 con emissione di massime 2.295.224 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, ad un valore di emissione uguale alla parità contabile delle azioni Italiaonline alla data di esecuzione della presente delega mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall’ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell’art. 2349 del Codice Civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano di Performance Shares 2018 - 2021;

- c) conseguentemente, di modificare ulteriormente l’articolo 5 dello statuto sociale, aggiungendo un nuovo ultimo comma del seguente tenore letterale:

“L’Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 27 aprile 2018 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443, del Codice Civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2023, per massimi nominali euro 400.008,19 mediante emissione di massime

2.295.224 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, a servizio del piano di incentivazione denominato "Piano di Performance Share 2018-2021", mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano medesimo."

- d) di stabilire che le deliberazioni sopra assunte siano complessivamente subordinate all'iscrizione al Registro delle Imprese ed assumano pertanto efficacia solo dopo l'iscrizione medesima;
- e) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato *pro-tempore* in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare le facoltà oggetto delle stesse, nonché apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società.

Italiaonline S.p.A.
per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Antonio Converti
Assago, 27 marzo 2018



SPAZIO ANNULLATO

Allegato “E” all’atto in data 24-5-2018 n. 4642/2282 rep.

STATUTO SOCIALE DELLA ITALIAONLINE S.p.A

TITOLO I

ELEMENTI IDENTIFICATIVI

ARTICOLO 1 - DENOMINAZIONE

È costituita una Società per Azioni sotto la denominazione “Italiaonline S.p.A.”. La denominazione sociale può essere scritta in lettere maiuscole o minuscole.

ARTICOLO 2 - SEDE

La Società ha sede ad Assago (Milano) e sede secondaria a Torino.

ARTICOLO 3 - DURATA

La durata della Società è fissata fino a tutto il 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata per deliberazione dell'Assemblea.

ARTICOLO 4 – OGGETTO

La Società ha per oggetto l’esercizio dell’industria e del commercio editoriale, tipografico e grafico in genere, svolte in qualunque forma e su qualsiasi mezzo, anche on line e su internet nonché con qualunque procedimento e tecnologia tempo per tempo disponibile per l’esercizio di tali attività; la raccolta e l’esecuzione - anche per conto terzi - della pubblicità, in qualsivoglia forma e destinata a qualsiasi mezzo di comunicazione, anche on line e su internet nonché con qualunque procedimento e tecnologia tempo per tempo disponibile per l’esercizio di tali attività, anche in permuta di beni o servizi; la gestione di attività - anche promozionale - nel campo della comunicazione pubblicitaria e delle iniziative di relazioni pubbliche - in esse compresi i servizi di e per il commercio elettronico, l’email marketing, il messaging, l’attività c.d. di couponing e di proposizione di informazioni anche pubblicitarie su piattaforme internet o di telefonia mobile - svolte in qualunque forma e su qualsiasi mezzo nonché con qualunque procedimento e tecnologia tempo per tempo disponibile per l’esercizio di tali attività; l’esercizio, l’elaborazione e la vendita, con ogni mezzo tecnologico e con qualsiasi supporto trasmissivo, anche on line e via Internet nonché con qualunque procedimento e tecnologia tempo per tempo disponibile, di ogni tipo di servizi di documentazione comunque concernenti le molteplici forme dell’attività economica, quali, esemplificativamente, le banche dati e i servizi di supporto al commercio di beni e servizi e hosting, sviluppo e manutenzione di software e applicazioni internet, con riferimento in via esemplificativa a siti web, app mobile e applicazioni per ufficio; la gestione di tutte le attività connesse al trattamento e all’esercizio dell’informazione di qualsivoglia genere e in qualunque forma svolta, ivi comprese quelle concernenti l’esercizio e la commercializzazione dei servizi di comunicazione di qualunque tipo, e quindi anche telematica, elettronica e digitale, e con qualsivoglia strumento, tecnologia

e modalità tempo per tempo disponibile, inclusa la gestione di reti di comunicazione elettronica, telematica e digitale nonché in genere di tutte le attività, produttive e commerciali, correlate, complementari o strumentali all'ambito di operatività sopra illustrato, e la predisposizione e la fornitura di servizi di comunicazione tra persone con qualsivoglia strumento, tecnologia e modalità tempo per tempo disponibile.

La Società può inoltre compiere tutte le operazioni commerciali, mobiliari ed immobiliari, industriali e finanziarie (queste ultime non nei confronti del pubblico) funzionalmente connesse al conseguimento dell'oggetto sociale; a tal fine può anche assumere, direttamente o indirettamente - nei limiti di legge - interessenze e partecipazioni in altre società o imprese, con espressa esclusione di qualsiasi attività inerente alla raccolta del pubblico risparmio e di ogni altra attività non consentita a norma di legge.

TITOLO II

CAPITALE SOCIALE ED OBBLIGAZIONI

ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a euro 20.000.409,64 (ventimilioni quattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in numero 114.761.225 (centoquattordicimilioni settecentosessantunomila duecentoventicinque) azioni ordinarie e numero 6.803 (seimila ottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.

Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di euro 800.000 (ottocento mila), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime numero 4.589.893 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.

In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, al consiglio di amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il consiglio di amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a

pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime numero 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5, 6 e 8, del codice civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a euro 3,01 per azione, di cui euro 0,17 da imputare a capitale ed euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del codice civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 27 aprile 2018 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, cod. civ., per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime 11.476.122 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del codice civile, mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate e/o (ii) ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a partner, industriali e/o finanziari che il consiglio di amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al consiglio di amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'articolo 2441, commi 4 e 6, del codice civile, restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 27 aprile 2018 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 26 aprile 2023, per massimi nominali euro 400.008,19 mediante emissione di massime 2.295.224 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, a servizio del piano di incentivazione denominato "Piano di Performance Share 2018-2021", mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in

volta approvato ai sensi dell'articolo 2349 cod. civ., nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal Piano medesimo.

ARTICOLO 6 - AZIONI

L'Assemblea può deliberare l'emissione di azioni fornite di diritti diversi, in conformità alle prescrizioni di legge. Nei limiti ed alle condizioni di legge, le azioni possono essere al portatore. Le azioni al portatore possono essere convertite in nominative e viceversa su richiesta e a spese dell'interessato. Le azioni sono emesse in regime di dematerializzazione. Le azioni di risparmio hanno i privilegi e i diritti descritti nel presente articolo. Gli utili netti risultanti dal bilancio regolarmente approvato, dedotta la quota da destinare a riserva legale, devono essere distribuiti alle azioni di risparmio fino alla concorrenza del cinque per cento di euro 600,00 per azione. Gli utili che residuano dopo l'assegnazione alle azioni di risparmio del dividendo privilegiato stabilito nel comma che precede, di cui l'Assemblea deliberi la distribuzione, sono ripartiti tra tutte le azioni in modo che alle azioni di risparmio spetti un dividendo complessivo maggiorato, rispetto a quello delle azioni ordinarie, in misura pari al due per cento di euro 600,00 per azione. Quando in un esercizio sia stato assegnato alle azioni di risparmio un dividendo inferiore alla misura stabilita nel sesto comma, la differenza è computata in aumento del dividendo privilegiato nei due esercizi successivi. In caso di distribuzione di riserve le azioni di risparmio hanno gli stessi diritti delle altre azioni. Peraltro è facoltà dell'assemblea che approva il bilancio di esercizio, in caso di assenza o insufficienza degli utili netti risultanti dal bilancio stesso, utilizzare le riserve disponibili per soddisfare i diritti patrimoniali di cui al precedente comma sei come eventualmente accresciuti ai sensi del precedente comma otto. La riduzione del capitale sociale per perdite non ha effetto sulle azioni di risparmio se non per la parte della perdita che non trova capienza nella frazione di capitale rappresentata dalle altre azioni.

Allo scioglimento della società le azioni di risparmio hanno prelazione nel rimborso del capitale fino alla concorrenza di euro 600,00 per azione. Nel caso di successivi raggruppamenti o frazionamenti azionari (come anche nel caso di operazioni sul capitale, ove sia necessario al fine di non alterare il diritto degli azionisti di risparmio rispetto alla situazione in cui le azioni avessero valore nominale), tale importo fisso per azione sarà modificato in modo conseguente. Al fine di assicurare al rappresentante comune adeguata informazione sulle operazioni che possono influenzare l'andamento delle quotazioni delle azioni di risparmio, al medesimo saranno inviate, secondo i termini e le modalità regolanti l'informativa al mercato, le comunicazioni relative alle predette materie. Qualora le azioni ordinarie o di risparmio della società venissero escluse dalle negoziazioni, le azioni di risparmio manterranno i propri diritti e le proprie caratteristiche, fermo restando che l'azionista di risparmio potrà richiedere alla Società la conversione delle proprie azioni in azioni ordinarie o in azioni privilegiate ammesse a quotazione, aventi le stesse caratteristiche delle azioni di risparmio - compatibilmente con le disposizioni di legge

all'epoca vigenti - ed inoltre il diritto di voto in relazione alle sole deliberazioni dell'assemblea straordinaria, secondo condizioni e modalità da definirsi con apposita deliberazione dell'assemblea straordinaria all'uopo convocata e ferma restando - ove occorresse - l'approvazione dell'assemblea degli azionisti di risparmio.

ARTICOLO 7 - OBBLIGAZIONI

La Società può emettere obbligazioni in conformità alle disposizioni di legge.

TITOLO III

ASSEMBLEA

ARTICOLO 8 - DIRITTO DI INTERVENTO

Possono intervenire in Assemblea coloro ai quali spetta il diritto di voto, legittimati in base alle normative applicabili, nei modi e nei termini previsti. Ogni soggetto a cui spetta il diritto di voto che ha diritto di intervenire all'assemblea può farsi rappresentare mediante delega scritta o conferita con documento sottoscritto in forma elettronica ai sensi della normativa applicabile. La delega può essere rilasciata a persona fisica o giuridica. La notifica elettronica della delega può essere effettuata mediante l'utilizzo di apposita sezione del sito Internet della società, secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione, ovvero, tramite posta elettronica certificata, all'indirizzo di posta elettronica come di volta in volta indicato nell'avviso di convocazione. La Società può designare, per ciascuna Assemblea, con indicazione contenuta nell'avviso di convocazione, un soggetto al quale i soci possano conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità previste dalla legge.

ARTICOLO 9 - POTERI

L'Assemblea è investita dei poteri ad essa espressamente riservati dalla legge.

ARTICOLO 10 - CONVOCAZIONE

L'Assemblea è convocata ai sensi di legge nel Comune presso cui sono ubicate la sede sociale o, se prevista, la sede secondaria, mediante avviso pubblicato nei modi e nei termini previsti dalle normative applicabili. L'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, nel rispetto delle disposizioni di diritto applicabili, essendo la Società tenuta alla redazione del bilancio consolidato o, comunque, quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto della Società.

L'assemblea è altresì convocata ogni volta che il Consiglio lo creda opportuno o quando ne sia richiesta la convocazione ai sensi di legge.

Le Assemblee ordinarie e straordinarie il cui avviso di convocazione sia pubblicato successivamente al 1° gennaio 2013 si tengono in unica convocazione, ai sensi di legge.

ARTICOLO 11 - ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Nell'assemblea ordinaria hanno diritto di voto le sole azioni ordinarie.

Nell'assemblea straordinaria hanno diritto di voto le azioni ordinarie e, se emesse, quelle privilegiate, con diritto di voto.

I quorum costitutivi e deliberativi dell'Assemblea sono quelli previsti dalla legge.

ARTICOLO 12 - PRESIDENZA E CONDUZIONE DEI LAVORI

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione. In caso di sua assenza o impedimento, è presieduta dal Vice Presidente, se nominato, o, in subordine, da persona eletta con il voto della maggioranza dei presenti, secondo il numero di voti posseduto. L'Assemblea su proposta del Presidente, elegge un segretario anche al di fuori degli azionisti con le modalità di cui al comma precedente. Nelle ipotesi previste dalla legge e laddove il Presidente dell'Assemblea ne ravvisi l'esigenza, il verbale viene redatto per atto pubblico da notaio designato dal Presidente medesimo. Il Presidente della riunione verifica, anche a mezzo di appositi incaricati, il diritto di intervento, la conformità delle deleghe alla normativa applicabile, la regolarità della costituzione dell'adunanza, l'identità e la legittimazione dei presenti, dirige i lavori e adotta le opportune misure ai fini dell'ordinato andamento del dibattito e delle votazioni, definendone le modalità e accertandone i risultati. Il Presidente può scegliere tra gli intervenuti due o più scrutatori. Lo svolgimento delle assemblee può essere disciplinato da apposito Regolamento approvato con delibera dell'Assemblea ordinaria.

ARTICOLO 13 - COPIE ED ESTRATTI

Le copie e gli estratti dei verbali assembleari possono essere rilasciati e certificati conformi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o dal Segretario del Consiglio.

TITOLO IV

ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

ARTICOLO 14 – COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 7 (sette) ed un massimo di 21 (ventuno) Consiglieri. L'Assemblea determina il numero dei componenti il Consiglio, che rimane fermo fino a sua diversa deliberazione e la durata della nomina, salvi i limiti massimi di legge. Gli Amministratori sono rieleggibili. Qualora, per qualunque ragione, la maggioranza dei Consiglieri eletti dall'Assemblea venga a cessare anticipatamente dalle sue funzioni, i restanti Consiglieri di

Amministrazione si intendono dimissionari e la loro cessazione ha effetto dal momento in cui il Consiglio è stato ricostituito per nomina assembleare. La nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà sulla base di liste presentate dai soci ai sensi dei successivi commi o dal Consiglio di Amministrazione uscente, fatta comunque salva l'applicazione di diverse e ulteriori disposizioni previste da inderogabili norme di legge o regolamentari. Nelle liste i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo.

Ciascuna lista dovrà contenere ed espressamente indicare almeno due candidati in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dall'art. 147 ter, IV C, d. lgs. 58/1998. La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione uscente e le liste presentate dai soci dovranno essere depositate presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dovranno essere messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della Società e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento almeno ventuno giorni prima della data dell'assemblea stessa. Ogni socio potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Avranno diritto di presentare una lista soltanto i soci che da soli o insieme ad altri soci siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minore misura determinata dalla CONSOB ai sensi dell'art. 147 ter, I C, d. lgs. 58/1998. Al fine di comprovare la titolarità del predetto diritto, dovranno essere depositate presso la sede della Società copia delle certificazioni rilasciate da intermediari autorizzati e attestanti la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste medesime, entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositati i curricula professionali e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per la carica e l'eventuale menzione della possibilità di qualificarsi indipendente ai sensi dell'art. 147 ter, IV C, d. lgs. 58/1998. Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono inoltre includere candidati di genere diverso, secondo quanto previsto nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, in modo da consentire una composizione del Consiglio di Amministrazione nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata. Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista. All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procede - fatto comunque salvo quanto previsto dalle condizioni, successivamente elencate, per il rispetto del numero minimo di amministratori che, sulla base della normativa applicabile, devono possedere i requisiti di indipendenza ovvero essere espressi, ove possibile, dalla minoranza e comunque nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi - come segue: 1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti espressi sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono

elencati nella lista, gli amministratori pari ai componenti del consiglio di amministrazione meno due; 2) i restanti amministratori saranno tratti dalle altre liste; a tal fine i voti ottenuti dalle liste saranno divisi per uno e successivamente per due. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in una unica graduatoria decrescente. Risultano eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. A parità di quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Resta fermo (i) che almeno un amministratore deve essere tratto da una lista, ove presente, che non sia collegata, neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, e (ii) che almeno un amministratore tratto dalla lista che abbia ottenuto in assemblea il maggior numero di voti, nonché almeno uno di quelli tratti dalla seconda lista per numero di voti ottenuti, dovranno rivestire i requisiti di indipendenza di cui all'art. 147 ter, IV C, d. lgs. 58/1998. Qualora l'applicazione della procedura di cui ai numeri 1) e 2) che precedono non consenta il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, viene calcolato il quoziente di voti da attribuire a ciascun candidato tratto dalle liste, dividendo il numero di voti ottenuti da ciascuna lista per il numero d'ordine di ciascuno dei detti candidati; il candidato del genere più rappresentato con il quoziente più basso tra i candidati tratti da tutte le liste è sostituito, fermo il rispetto di quanto previsto dal paragrafo (ii) che precede, dall'appartenente al genere meno rappresentato eventualmente indicato (con il numero d'ordine successivo più alto) nella stessa lista del candidato sostituito; in mancanza si procederà alla nomina dei relativi amministratori mancanti secondo la procedura di cui al penultimo capoverso del presente articolo. Nel caso in cui candidati di diverse liste abbiano ottenuto lo stesso quoziente, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di amministratori ovvero, in subordine, il candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il minor numero di voti ovvero, in caso di parità di voti, il candidato che ottenga meno voti da parte dell'Assemblea in un'apposita votazione. Per la nomina degli amministratori per qualsiasi motivo non nominati ai sensi del procedimento descritto, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, fermo restando l'obbligo di rispettare il numero minimo di amministratori che possiedano i predetti requisiti di indipendenza nonché il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede ai sensi dell'art. 2386 C.C. nel rispetto dei requisiti normativi in materia di amministratori indipendenti e di equilibrio tra i generi.

ARTICOLO 15 - PRESIDENTE - VICE PRESIDENTE - SEGRETARIO

Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i propri membri un Presidente, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea ed eventualmente un Vice Presidente nonché un Segretario, che può anche essere estraneo al Consiglio.

ARTICOLO 16 - ADUNANZE DEL CONSIGLIO

Il Consiglio è convocato dal Presidente o, in caso di suo impedimento, dal Vice Presidente, se nominato, o dall'Amministratore Delegato, se nominato, o dal Consigliere più anziano per età, di regola almeno trimestralmente e comunque ogni volta che lo si ritenga opportuno, oppure quando ne sia fatta al Presidente richiesta scritta, con l'indicazione dell'ordine del giorno, da almeno due Amministratori o da un Sindaco effettivo. Le riunioni del Consiglio si terranno nella sede sociale o altrove, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione. Le riunioni del Consiglio saranno validamente costituite anche quando tenute a mezzo di teleconferenze o videoconferenze, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati dal Presidente e da tutti gli altri intervenuti, che sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti discussi, che sia loro consentito lo scambio di documenti relativi a tali argomenti e che di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale. Verificandosi tali presupposti, la riunione del Consiglio si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente e dove pure deve trovarsi il Segretario della riunione, onde consentire la stesura del relativo verbale. L'avviso di convocazione sarà spedito per corriere, telegramma, telefax, e-mail ad ogni Consigliere e Sindaco effettivo almeno 5 (cinque) giorni prima della data fissata per la riunione. In caso d'urgenza, l'avviso di convocazione potrà essere trasmesso almeno 1 (uno) giorno prima della data fissata per la riunione. In caso di assenza o rinuncia del Presidente, le sedute del Consiglio sono presiedute dal Vice Presidente, se nominato, o dall'Amministratore Delegato, se nominato, o, in subordine, dal Consigliere più anziano per età. In caso di assenza del Segretario del Consiglio, il Segretario della riunione è nominato dal Consiglio, anche al di fuori dei Consiglieri. Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono informati, anche a cura degli organi delegati, sull'attività svolta, sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare gli amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali essi abbiano un interesse per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento ove esistente. L'informativa viene effettuata tempestivamente e comunque con periodicità almeno trimestrale, in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione ovvero mediante nota scritta.

ARTICOLO 17 - VALIDITA' E VERBALIZZAZIONE DELLE DELIBERAZIONI CONSILIARI

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione occorreranno la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica ed il voto favorevole della maggioranza degli Amministratori intervenuti. Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione saranno verbalizzate nel libro delle deliberazioni del Consiglio da tenere e conservare ai sensi dell'art. 2421, n. 4, cod. civ., sottoscritte dal Presidente e dal Segretario o da un notaio. Quando sia prescritto dalla legge o il Presidente lo ritenga

opportuno, le deliberazioni saranno verbalizzate da un notaio scelto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

ARTICOLO 18 - COPIE ED ESTRATTI

Le copie e gli estratti dei verbali consiliari possono essere rilasciati e certificati conformi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o dal Segretario del Consiglio.

ARTICOLO 19 - POTERI DEL CONSIGLIO - DELEGHE

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società ed ha pertanto facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, in Italia come all'estero, esclusi soltanto quelli che la legge riserva all'Assemblea. Il Consiglio di Amministrazione è inoltre competente ad assumere le deliberazioni concernenti: - la fusione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505 bis cod.civ. e la scissione nei casi in cui siano applicabili tali norme; - l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie; - l'indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società; - la riduzione del capitale in caso di recesso del socio; - gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative; - il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale. Per l'esecuzione delle proprie deliberazioni e per la gestione sociale il Consiglio, nell'osservanza dei limiti di legge, può: - istituire un Comitato Esecutivo, determinandone i poteri ed il numero dei componenti; - delegare gli opportuni poteri, determinando i limiti della delega, ad uno o più amministratori eventualmente con la qualifica di Amministratori Delegati; - nominare uno o più Direttori Generali e procuratori *ad negotia*, determinandone le attribuzioni e le facoltà. Il Comitato Esecutivo si riunirà con la frequenza necessaria in relazione alle materie ad esso delegate dal Consiglio di Amministrazione e ogni volta lo si ritenga opportuno. Per la convocazione e le modalità di tenuta delle riunioni del Comitato Esecutivo ivi compresi i quorum costitutivi e di voto si applica quanto disposto per il Consiglio di Amministrazione. Il Segretario del Consiglio di Amministrazione è altresì Segretario del Comitato Esecutivo. In caso di sua assenza, il Segretario della riunione è nominato dal Comitato, anche al di fuori dei suoi membri. Il Consiglio può altresì costituire Comitati al proprio interno con funzioni consultive e propositive determinandone le attribuzioni e le facoltà. Il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomina e revoca il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari determinandone la durata in carica. Possono essere nominati dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari soltanto coloro i quali siano in possesso di un'esperienza almeno triennale maturata in posizione di adeguata responsabilità presso l'area amministrativa e/o finanziaria della Società ovvero di società con essa comparabili per dimensioni ovvero per struttura organizzativa. Il Consiglio di Amministrazione, e i suoi eventuali organi delegati, hanno inoltre facoltà, senza necessità di autorizzazione dell'Assemblea, - di compiere tutti gli atti e le operazioni di loro competenza che possono contrastare il conseguimento degli obiettivi di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio, dalla comunicazione con cui la decisione o il sorgere dell'obbligo di

promuovere l'offerta sono stati resi pubblici sino alla chiusura o decadenza dell'offerta stessa; - di attuare decisioni di loro competenza non ancora attuate in tutto o in parte e che non rientrano nel corso normale delle attività della Società, prese prima della comunicazione di cui sopra e la cui attuazione possa contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta.

ARTICOLO 20 - RAPPRESENTANZA LEGALE DELLA SOCIETÀ'

La rappresentanza legale della Società, di fronte ai terzi e in giudizio spetta al Presidente nonché, se nominati, al Vice Presidente e agli amministratori delegati in via disgiunta tra loro nell'ambito delle rispettive deleghe.

ARTICOLO 21 - COMPENSI E RIMBORSO SPESE DEI CONSIGLIERI

Ai Consiglieri di Amministrazione spetta - oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni - un compenso annuo nella misura stabilita dall'Assemblea. Detto compenso può comprendere anche quello degli amministratori investiti di particolari cariche. L'Assemblea Ordinaria può altresì attribuire ai membri del Consiglio di Amministrazione, all'atto della loro nomina, il diritto alla percezione di una indennità di fine rapporto (mandato).

ARTICOLO 22 - COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale è composto da tre sindaci effettivi e da due sindaci supplenti, nominati dall'Assemblea che ne fissa anche la retribuzione. I Sindaci hanno le attribuzioni e i doveri di cui alle vigenti disposizioni di legge.

Essi hanno diritto al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni. Al fine di assicurare alla minoranza l'elezione di un sindaco effettivo e di un supplente, la nomina del collegio sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti ai sensi dei successivi commi, fatta comunque salva l'applicazione di diverse ed ulteriori disposizioni previste da inderogabili norme di legge o regolamentari. Nelle liste i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Le liste che, considerando entrambe le sezioni, presentano un numero di candidati pari o superiore a tre e concorrono per la nomina della maggioranza dei componenti del collegio sindacale, devono includere, nella sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo, candidati di genere diverso nelle prime due posizioni della lista, secondo quanto specificato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, ai fini del rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. Qualora la sezione dei sindaci supplenti di dette liste indichi due candidati, essi devono appartenere a generi diversi. Tutti i sindaci devono essere iscritti nel Registro dei Revisori Legali di cui al capo III del D. Lgs. del 27 gennaio 2010 n. 39 ed avere esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minore misura determinata dalla CONSOB ai sensi

dell'art. 147 ter, I C, d. lgs. 58/1998. Le liste dovranno essere depositate presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio Sindacale. Al fine di comprovare la titolarità del predetto diritto, dovranno essere depositate presso la sede della società copia delle certificazioni rilasciate da intermediari autorizzati e attestanti la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste medesime, entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste. Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo, non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista né possono votare liste diverse. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Non possono essere inseriti nelle liste candidati che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile. I sindaci uscenti sono rieleggibili. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositati i curricula professionali dei soggetti designati e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata. All'elezione dei sindaci si procede come segue: 1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed uno supplente; 2) dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente.

La presidenza del collegio sindacale spetta al candidato espresso dalla seconda lista, ove presentata, che ha ottenuto il maggior numero di voti. Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il sindaco decade dalla carica. In caso di sostituzione di un sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. Se tale sostituzione non consente il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, il secondo sindaco supplente, se presente, appartenente al genere meno rappresentato ed eletto dalla lista del candidato sostituito sarà il sostituto. Qualora l'applicazione delle procedure di cui sopra non consenta il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, l'assemblea deve essere convocata al più presto per assicurare il rispetto delle previsioni di tale normativa. Le precedenti statuizioni in materia di nomina del Collegio Sindacale non si applicano nelle assemblee che devono provvedere ai sensi di legge o di statuto alle nomine dei sindaci effettivi e/o supplenti e del presidente necessarie per l'integrazione del collegio sindacale a seguito di sostituzione o decadenza nonché per la designazione dei sindaci per qualsiasi motivo non nominati ai sensi dei precedenti commi. In tali casi l'assemblea delibera secondo i quorum di legge, fermo restando il disposto - ove applicabile - dell'art. 144-sexies, comma 12, del Regolamento Emittenti, adot-

tato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 nonché nel rispetto della normativa sull'equilibrio tra i generi e delle ulteriori disposizioni di legge applicabili. Ai fini di quanto previsto dal Decreto Ministro di Grazia e Giustizia del 30 marzo 2000 n. 162, art. 1, comma 3, si precisa che attività editoriale, pubblicitaria e servizi di comunicazione in genere, indipendentemente dal mezzo o dal supporto utilizzato, costituiscono attività strettamente attinenti a quella dell'impresa. Le riunioni del Collegio Sindacale - qualora il Presidente ne accerti la necessità - possono essere validamente tenute in videoconferenza o in audio-conferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati dal Presidente e da tutti gli altri intervenuti, che sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti discussi, che sia loro consentito lo scambio di documenti relativi a tali argomenti e che di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale. Verificandosi tali presupposti, la riunione del Collegio Sindacale si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente.

ARTICOLO 23 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La Società approva le operazioni con parti correlate nel rispetto delle previsioni di legge e regolamentari vigenti, delle proprie disposizioni statutarie e delle procedure adottate in materia. La Procedura in materia di Operazioni con Parti Correlate della Società può prevedere che: 1) il Consiglio di Amministrazione approvi comunque le Operazioni di Maggiore Rilevanza, nonostante l'avviso contrario della maggioranza degli Amministratori Indipendenti, a condizione che i) il compimento delle stesse sia stato preventivamente autorizzato dall'Assemblea, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5, del Codice Civile; ii) la maggioranza dei Soci non Correlati all'Operazione di Maggiore Rilevanza presenti in assemblea in misura almeno pari al 10% del capitale votante, non abbia espresso voto contrario all'Operazione stessa; 2) ove la proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione avente ad oggetto il compimento di un'Operazione di Maggiore Rilevanza da sottoporre all'Assemblea sia approvata con l'avviso contrario del Comitato degli Amministratori Indipendenti o del Collegio Sindacale, l'Assemblea può deliberare con i quorum di legge, a condizione che la maggioranza dei soci non correlati all'Operazione di Maggiore Rilevanza presenti in assemblea in misura almeno pari al 10% del capitale votante, non abbia espresso voto contrario all'Operazione stessa; 3) in caso di urgenza, le Operazioni con Parti Correlate, sia di competenza consiliare sia di competenza assembleare, siano concluse in deroga alle disposizioni di cui alla Procedura in materia di Operazioni con Parti Correlate della Società, nel rispetto di quanto previsto dalle disposizioni legislative e regolamentari in materia.

TITOLO V

BILANCIO

ARTICOLO 24 - CHIUSURA ESERCIZIO SOCIALE - RIPARTO UTILI

L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno. Dagli utili netti risultanti dal bilancio deve essere dedotto il cinque per cento degli stessi da accantonare a riserva legale, sinché questa abbia raggiunto l'ammontare pari al quinto del capitale sociale. Il residuo viene utilizzato per l'assegnazione del dividendo deliberato dall'Assemblea e/o per quegli altri scopi che l'Assemblea stessa ritiene più opportuni o necessari. Il Consiglio di Amministrazione può, durante il corso dell'esercizio, distribuire agli azionisti acconti sul dividendo nel rispetto delle disposizioni di legge in materia. I dividendi non riscossi nel termine di cinque anni dal giorno della loro esigibilità si intendono prescritti a favore della Società.

TITOLO VI

SCIoglIMENTO

ARTICOLO 25 - LIQUIDATORI

In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone poteri e compensi nei limiti di legge.

TITOLO VII

DISPOSIZIONI GENERALI

ARTICOLO 26 - DOMICILIAZIONE DEGLI AZIONISTI - FORO CONVENZIONALE

Il domicilio degli azionisti nei confronti della Società si intende eletto, a tutti gli effetti di legge, presso il domicilio risultante dal Libro Soci. Nel rispetto delle disposizioni di legge in materia, tutte le contestazioni fra gli azionisti e la Società sono decise dall'Autorità Giudiziaria nella cui circoscrizione ha sede legale la Società.

ARTICOLO 27 - RINVIO

Per tutto quanto non è disposto dal presente Statuto si applicano le disposizioni di legge.

ARTICOLO 28 - DISPOSIZIONI TRANSITORIE

Le disposizioni degli articoli 14 (Composizione del Consiglio di Amministrazione) e 22 (Collegio Sindacale) finalizzate a garantire il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi trovano applicazione a decorrere dal primo rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale successivi al 12 agosto 2012 e per tre mandati consecutivi.

Firmato Federico Mottola Lucano

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.
- Atto registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano 4, in data 24 maggio 2018 al n. 22089 serie 1T con versamento di € 200,00.

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