ITALIAONLINE S.p.A.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

I sottoscritti Roberto Giacchi e Marco Ferrari, nell'interesse della società

"Italiaonline S.p.A."

con sede in Assago, Milanofiori Nord, Palazzo U4, Via del Bosco Rinnovato n. 8, capitale sociale euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) interamente versato, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, al numero di iscrizione e codice fiscale 03970540963, Repertorio Economico Amministrativo n. 2070674,

il cui capitale sociale è suddiviso in n. 114.761.225 azioni ordinarie e n. 6.803 azioni di risparmio, tutte senza indicazione del valore nominale ed ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

(d'ora in avanti, anche la "**Società**"),

PREMETTONO

- che in data 30 aprile 2019 si è svolta l'assemblea ordinaria della predetta Società in Assago, presso il NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori;
- che di tale riunione il sottoscritto Roberto Giacchi ha assunto e mantenuto la presidenza fino al suo termine;
- che della relativa verbalizzazione è stato incaricato il sottoscritto Marco Ferrari, pure presente alla riunione, come risulta anche dal resoconto che segue.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue - ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della Società, le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - dello svolgimento della

ASSEMBLEA ORDINARIA

del giorno 30 aprile 2019 della predetta Società

"Italiaonline S.p.A.".

"Il giorno trenta aprile duemiladiciannove, alle ore 15 e 31, in Assago, presso il NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori, si è riunita l'assemblea ordinaria della società

"Italiaonline S.p.A."

con sede in Assago, Milanofiori Nord, Palazzo U4, Via del Bosco Rinnovato n. 8, capitale sociale euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) interamente versato, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, al numero di iscrizione e codice fiscale 03970540963, Repertorio Economico Amministrativo n. 2070674,

il cui capitale sociale è suddiviso in n. 114.761.225 azioni ordinarie e n. 6.803 azioni di risparmio, tutte senza indicazione del valore nominale ed ammesse alle negoziazioni presso il Mer-

cato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Aperta la seduta, prende la parola Roberto Giacchi, Amministratore delegato della predetta Società, il quale, dopo aver salutato i presenti, ringrazia gli intervenuti per la partecipazione all'Assemblea ordinaria e comunica che, stante l'assenza del Presidente del Consiglio di Amministrazione e la mancata istituzione di un Vice Presidente, salvo diversa indicazione degli intervenuti, intende assumere la presidenza dell'Assemblea. Nessuno si oppone.

Assunta la presidenza della riunione, informa che al solo scopo di facilitare la verbalizzazione degli interventi e la risposta agli stessi è attivo un servizio di registrazione e di stenotipia.

Invita, salva diversa indicazione degli intervenuti, il Notaio dottor Marco Ferrari a redigere il verbale della presente Assemblea, in forma privata, senza dare luogo a formazione di pubblico atto notarile. Chiede quindi se ci siano dissensi riguardo a tale designazione.

Nessuno interviene.

Quindi il Presidente informa gli intervenuti:

- che è permesso assistere alla riunione ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati, ove intervenuti, e rappresentanti della Società a cui è stato conferito l'incarico di revisione legale sui bilanci;
- che sono altresì presenti dipendenti della Società e consulenti per svolgere compiti di segreteria e assistenza.

Dà atto 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..

Precisa che, in conformità alle disposizioni di legge e di statuto:

- l'avviso di convocazione è stato pubblicato sul sito Internet della Società in data 28 marzo 2019, e con le altre modalità previste ex art. 84 del Regolamento adottato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (di seguito anche "Regolamento Emittenti"), nonché, in medesima data, un estratto dello stesso è stato pubblicato sul quotidiano "*Milano Finanza*"; e
- 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.

Il Presidente prosegue dando atto che i soggetti che detengono diritti di voto in misura superiore alle soglie tempo per tempo applicabili del capitale sottoscritto, rappresentato da azioni

con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci integrato dalle comunicazioni ricevute dalla Società sino ad oggi sono:

Dichiarante	Azionista diretto	N. Azioni ordinarie	Quota % sul capitale ordinario
Loza Yousriya Nassif	Libero Acquisition S.à r.l.	67.499.999	58,82
Golden-Tree Asset Management LP	Fondi GoldenTree	17.940.227	15,63
Lasry Marc	GL Europe Luxembourg S.à r.l.	15.930.432	13,88

Precisa inoltre che, ai fini delle comunicazioni di cui all'art. 119 Regolamento Emittenti, la Società non ha emesso strumenti finanziari con diritto di voto.
Dichiara che la Società ha n. 52.592 azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,046% del capitale sociale.
Ricorda agli intervenuti che l'art. 122 D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito anche "TUF") prevede, fra l'altro, che: "*1. I patti, in qualunque forma stipulati, aventi ad oggetto l'esercizio del diritto di voto nelle società con azioni quotate e nelle società che le controllano, entro cinque giorni dalla stipulazione sono: a) comunicati alla Consob; b) pubblicati per estratto sulla stampa quotidiana; c) depositati presso il registro delle imprese del luogo ove la società ha la sua sede legale; d) comunicati alle società con azioni quotate.*
2. omissis
3. omissis.
4. Il diritto di voto inerente alle azioni quotate per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi previsti dal comma 1 non può essere esercitato.".
Invita quindi gli intervenuti a comunicare se alcuno si trovi nella condizione di non poter esercitare il diritto di voto ai sensi del 4° comma del citato articolo. Nessuno interviene.
Il Presidente comunica che, comunque, per quanto a conoscenza della Società, alla data odierna non sussistono pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, in quanto il patto parasociale sottoscritto in data 9 settembre 2015 da Libero

Acquisition S.à r.l., GL Europe Luxembourg S.à r.l., GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l., GoldenTree SG Partners LP, GT NM LP e San Bernardino County Employees' Retirement Association - come modificato il 23 novembre 2015, e successivamente in data 8 febbraio 2016 e 26 marzo 2018 - che prevedeva alcune pattuizioni rilevanti ai sensi dell'articolo 122, commi 1 e 5, TUF, e dalle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti, concernenti, tra l'altro, la "*corporate governance*" della Società e limiti al trasferimento delle relative azioni (il "Patto Parasociale") - in data 9 settembre 2018 ha cessato ogni suo effetto per intervenuta scadenza del termine di durata. La notizia dello scioglimento del Patto Parasociale è stata data pubblicità ai sensi e per gli effetti degli artt. 128, 129 e 131 Regolamento Emittenti e, in particolare, mediante deposito presso il Registro delle Imprese di Milano e mediante pubblicazione dell'avviso di scioglimento del Patto Parasociale sul quotidiano a diffusione nazionale "La Stampa" nell'edizione del 14 settembre 2018.

Invita quindi gli intervenuti a comunicare l'eventuale esistenza di altri patti parasociali ai sensi dell'art. 122 TUF. Nessuno interviene.

Il Presidente fa quindi presente che:

- a tutti gli intervenuti legittimati al voto e delegati dei legittimati al voto è stata consegnata un'apposita apparecchiatura elettronica denominata "radiovoter", nella quale è memorizzato un codice di identificazione del Socio e delle relative azioni possedute;
- tale apparecchiatura sarà utilizzata per la rilevazione delle presenze ogni volta che gli intervenuti entreranno o usciranno dalla sala assembleare e dovrà essere restituita al personale incaricato al termine dell'Assemblea;
- che le votazioni avverranno, quindi, mediante utilizzo del "radiovoter";
- a tal fine, 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" per esprimere voto favorevole, ovvero il tasto "rosso" per esprimere voto contrario, oppure il tasto "giallo" per esprimere la propria astensione dal voto;
- per tutte le votazioni, prima di attivare il tasto "OK", i votanti sono ancora in condizione di modificare la scelta effettuata, digitando semplicemente il tasto relativo alla nuova scelta che intendono compiere;
- dopo avere quindi 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 tale momento il voto espresso non è più modificabile, se non recandosi alla postazione "voto assistito" situata alla destra di chi è seduto al tavolo di presidenza;
- coloro che non voteranno o non confermeranno il loro voto con il tasto "OK" verranno classificati come "NON VOTANTI;
- le modalità di utilizzo del "radiovoter" sono comunque descritte in dettaglio in un apposito documento contenuto nella cartella consegnata agli intervenuti all'atto del ricevimento;
- 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;
- per gli eventuali delegati portatori di più deleghe che intendono esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate è stata predisposta l'apposita postazione di voto sopra indicata, denominata "voto assistito".

Il Presidente, per consentire la migliore regolarità allo svolgimento dei lavori dell'Assemblea, prega gli intervenuti di non assentarsi fino a votazioni avvenute.

Segnala che alla postazione "voto assistito" potranno essere anche effettuate le prenotazioni degli interventi.

Continua l'esposizione inerente la costituzione della riunione precisando che:

- è stata accertata la legittimazione all'intervento degli aventi diritto al voto e così l'identità dei medesimi e dei loro rappresentanti a cura dei componenti dei seggi e, in particolare, è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- come risulta dall'avviso di convocazione, la Società ha designato Computershare S.p.A. (di seguito anche Computershare) quale soggetto cui conferire delega con istruzioni di voto ex art. 135 undecies TUF;
- entro il termine di legge alla medesima non sono state conferite deleghe;
- in relazione all'odierna assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex art. 136 e seguenti TUF;
- alcuni aventi diritto si sono avvalsi della facoltà di porre domande prima dell'assemblea ex art. 127-ter TUF ed alle medesime è data risposta in formato cartaceo, a disposizione degli intervenuti nel set documentale distribuito all'ingresso, fatta eccezione per una domanda alla

quale, a ragione del contenuto, potrà essere data risposta solo nel corso dell'Assemblea.

Continua l'esposizione inerente la costituzione della riunione precisando ulteriormente che:

- l'Assemblea si riunisce oggi in unica convocazione;
- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso medesimo Amministratore Delegato, è intervenuta Vittoria Giustiniani, consigliere;
- per il Collegio Sindacale, sono attualmente presenti il Presidente Giancarlo Russo Corvace e Maria Teresa Diana Salerno, sindaco effettivo, mentre è assente giustificato il sindaco Felice De Lillo, per impegni personali improrogabili;
- per la società di revisione KPMG S.p.A. sono intervenuti i dottori Andrea Carlucci e Riccardo Donadeo.

Quindi il Presidente della riunione dichiara che - essendo già presenti, in proprio o per delega n. 33 soggetti legittimati al voto portanti n. 103.957.692 azioni ordinarie, pari al 90,586077% delle azioni ordinarie emesse - la presente Assemblea, ai sensi di legge e dell'art. 11 dello Statuto sociale, è regolarmente costituita in unica convocazione per deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

***

Il Presidente informa quindi gli intervenuti che, poiché l'affluenza alla sala assembleare potrebbe continuare, comunicherà nuovamente il capitale presente al momento di ogni votazione prevista, 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 pignoratizi, riportatori o usufruttuari), con:

i) specificazione delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies TUF,

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

iii) indicazione del quantitativo azionario e riscontro degli allontanamenti prima di ciascuna votazione,

costituirà allegato al verbale della riunione.

Informa che, ai sensi del D.L. 10 agosto 2018, n. 101, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari previsti dalla normativa vigente.

Il Presidente chiede quindi ai presenti di comunicare se ci sia qualcuno che si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente. Nessuno interviene.

Dà quindi lettura dell'ordine del giorno, il cui testo dichiara essere comunque noto agli intervenuti in quanto contenuto nell'avviso di convocazione:

"ORDINE DEL GIORNO

1. Determinazioni in merito all'avvenuta cooptazione di un membro del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.

2. Bilancio d'esercizio di Italiaonline S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2018. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2018.

3. Relazione sulla Remunerazione, Sezione Prima, ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998; deliberazioni inerenti e conseguenti.

4. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli art. 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, previa revoca, per la parte rimasta ineseguita, della delibera di autorizzazione assunta dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 27 aprile 2018; deliberazioni inerenti e conseguenti.".

Dichiara che è stato distribuito agli intervenuti fascicolo contenente, fra l'altro:

- il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 completo di tutti gli allegati di legge, nonché della Relazione sulla Governance, ed il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2018, con ciò ottemperandosi, tra l'altro, alla relativa presentazione;
- la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ex D. Lgs. 254/2016 e la relativa attestazione di conformità da parte della Società di Revisione;
- le relazioni illustrative degli Amministratori sulle proposte all'ordine del giorno redatte ex art. 125-ter TUF, compresa la relazione concernente il 4° punto all'Ordine del Giorno redatta anche ai sensi dell'art. 73 Regolamento Emittenti;
- la relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter TUF;
- le domande ex art. 127-ter TUF e le relative risposte.

Comunica che sono a disposizione degli intervenuti copie dello statuto sociale vigente.

*****

A questo punto il Presidente della riunione introduce la trattazione del **primo punto all'Ordine del giorno** (*Determinazioni in merito all'avvenuta cooptazione di un membro del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti*) e chiede al notaio di dare

lettura della relazione redatta sul punto dal Consiglio di Amministrazione, che contiene anche la proposta di deliberazione.
Interviene Gianfranco d'Atri, il quale propone di omettere la lettura della relazione redatta sul punto dal Consiglio di Amministrazione, in quanto già nota agli intervenuti, e di procedere alla lettura della sola proposta di deliberazione. Nessuno si oppone.
Prende quindi la parola il notaio Marco Ferrari, il quale dà lettura della relativa proposta come segue:
"L'Assemblea di Italiaonline S.p.A.,
- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione,
- preso visione del curriculum vitae di Roberto Giacchi, nonché delle dichiarazioni da questi rilasciate attestanti: (i) la propria disponibilità ad accettare la carica, e (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,

DELIBERA

(i) di nominare componente del Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A., ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile, il dottor Roberto Giacchi, nato a Torino il 17 gennaio 1968, codice fiscale GCCRRT68A17L219Q, il quale resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione, ossia fino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020;
(ii) di attribuire al dott. Roberto Giacchi, pro rata temporis, il medesimo compenso determinato a favore di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea del 27 aprile 2018, 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.".
A questo punto il Presidente della riunione dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, invitando coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome, raccomandando una certa brevità negli interventi, per consentire a tutti di prendere la parola.
Prende la parola Gianfranco D'Atri il quale, dopo aver salutato gli intervenuti, dichiara di apprezzare il fatto che come primo punto all'ordine del giorno sia stata prevista l'eventuale conferma di un componente del Consiglio di Amministrazione.
Precisa che, tecnicamente, in questa sede non si tratta semplicemente di confermare una decisione già presa dal Consiglio di Amministrazione in quanto, appunto, la nomina di questo amministratore passa - in questa sede - ai soci, i quali, si assumono la responsabilità di nominare un componente del Consiglio di Amministrazione, che, come i soci sanno già, dovrebbe assumere, in futuro, la carica di Amministratore delegato. Ribadisce che

si tratta quindi non di una conferma dell'operato degli altri amministratori ma, più precisamente, di provvedere ad una nomina.

Chiede quindi al Presidente della riunione, proprio al fine di rafforzare il valore della nomina operata dall'Assemblea in questa sede (scelta che, pertanto, non è solo degli amministratori quali corresponsabili nella gestione), una presentazione della candidatura e, per l'ipotesi in cui gli altri amministratori lo dovessero confermare come Amministratore delegato, qualche informazione sulla sua successiva attività ed il suo indirizzo.

Precisa che non si tratterebbe, ovviamente, di campagna elettorale (che non avrebbe senso), ma di una autopresentazione utile (dato che c'è un passaggio che da interno, con la formalizzazione in assemblea, diventa un fatto esterno) per i soci presenti, nonché, sulla base del verbale, anche per il mercato.

Chiede quindi di conoscere, come fatto tecnico, la misura dell'emolumento dell'Amministratore delegato e se tale misura, che immagina sia stata determinata per l'incarico ad oggi già ricoperto, sarà mantenuta ovvero se, con la conferma della carica da parte dell'Assemblea, l'Amministratore delegato auspichi un incremento del compenso da parte del Consiglio di Amministrazione ovvero (ove esso fosse già stato determinato) intenda accettare il nuovo importo della retribuzione.

Precisa di non conoscere a quanto ammonti il compenso dell'amministratore e di non poter pertanto esprimersi in merito al medesimo, per giudicare se esso sia poco o molto. Conclude affermando che sarebbe opportuno, a livello di "governance" e di responsabilità di tutti i soggetti coinvolti, che in questa sede si parlasse anche di questo profilo.

Al termine dell'intervento, con il consenso del Presidente, prende quindi la parola Carlo Maria Visconti il quale, dopo aver salutato gli intervenuti, dichiara di portare in assemblea i saluti del Presidente di Assonline, dottoressa Franca Tosco. Comunica che la medesima, per gravi motivi di famiglia, non ha potuto essere presente a questo incontro, cui avrebbe tenuto in modo particolare a partecipare. Chiarisce di essere il portavoce di Assonline, l'associazione dei dipendenti del gruppo IOL, intervenuti in assemblea con un certo numero di deleghe in funzione dell'attività capillare che la medesima associazione svolge verso tutta la base dei piccoli azionisti.

Spiega che la posizione di Assonline rispetto alla proposta di cooptazione del dottor Giacchi va al di là della persona e che il tema non è "Giacchi sì/Converti no", o viceversa, o altre del genere, poiché le preoccupazioni di Assonline non sono di questo ordine.

Spiega che la vera domanda che Assonline pone - sulla falsariga di quanto è stato detto anche da chi lo ha preceduto - è relativa

al mandato che la proprietà ha assegnato al nuovo Amministratore delegato e al nuovo Direttore generale.

Quindi ribadisce che la domanda fondamentale che Assonline pone è relativa al mandato con il quale il dottor Giacchi prende le redini di questa grande azienda.

Dichiara quindi di voler svolgere esempi assolutamente banali e chiede, in particolare, se al dottor Giacchi sia stato dato il mandato di fare "spending review", di creare un'azienda virtuale tutta terziarizzata con il minor numero possibile di persone - dichiarando tuttavia di non credere che sia così -, di fare un semplice "maquillage" per poi rimettere l'azienda sul mercato, ovvero di proporre un vero rilancio industriale (circostanza quest'ultima che dichiara essere ciò che Assonline auspica e spera sia il frutto del piano industriale che, da quanto risulta alla medesima, dovrà essere presentato a metà anno). Dichiara che, in particolare su questi temi, Assonline vorrebbe sentire il parere del nuovo Amministratore delegato.

Dichiara di voler svolgere, sempre a nome dell'associazione, una seconda considerazione, più "soft" ma non per questo meno importante.

Afferma che il dottor Giacchi, da quando in gennaio è entrato in Società, si è posto - con grande forza e vitalità ed in modo importante - in discontinuità rispetto alla situazione precedente, quantomeno per quanto attiene alla gestione interna dell'azienda.

Premesso che Assonline è un'associazione di piccoli azionisti e azionisti dipendenti (alcuni in servizio ed altri in quiescenza), comunica che tutti gli "input" interni che giungono all'associazione medesima sono relativi ad una persona munita di notevole carisma, che sa dar forza ai suoi collaboratori, che sa far sentire parte dell'azienda tutti i dipendenti (o almeno la maggior parte di essi) e, quindi, una persona probabilmente "giusta" per lo sviluppo di questa impresa.

Anticipa che, per questo motivo, Assonline voterà a favore della proposta di nomina.

Continua spiegando che, anche se è importante quanto il dottor Giacchi sta facendo internamente, Assonline ritiene che ciò non sia sufficiente; l'Associazione ritiene infatti necessario creare discontinuità non solo all'interno ma anche all'esterno, precisando che con "esterno" intende far riferimento agli azionisti ed ai clienti. Giudica infatti che questi ultimi siano il vero "target" dell'azienda. Enfatizza che la Società deve mirare non solo a rendere soddisfatti gli azionisti ed incrementarne il numero (giudica infatti troppo limitato l'attuale flottante), ma anche i clienti con i loro investimenti pubblicitari (i clienti, nonostante siano migliaia, dovrebbero assolutamente aumentare, ritiene).

Dichiara che per queste ragioni Assonline auspica segni di discontinuità anche verso l'esterno. Ritiene infatti che il mercato sia oggi ancora condizionato da una serie di avvenimenti - che dichiara di non voler ripetere dato che sono noti a tutti - negativi per l'immagine dell'azienda. Giudica tali eventi come segnali sbagliati ed afferma che è ora necessario avere la forza di comunicare un messaggio nuovo e differente, un messaggio di sviluppo e di crescita.

Comunica quindi la disponibilità di Assonline ai fini di questa grande operazione di rilancio industriale e di comunicazione.

Fa presente che molti associati sono ex manager di una delle due aziende convolate in matrimonio e ribadisce la disponibilità di tali associati, ove richiesta, a fornire qualsiasi tipo di indicazione, suggerimento e proposta migliorativa per lo sviluppo di Italiaonline.

Al termine dell'intervento, con il consenso del Presidente, prende quindi la parola Stella d'Atri, la quale, dopo aver salutato gli intervenuti, dichiara di partecipare all'Assemblea ordinaria quale rappresentante di un socio ordinario nonché nella qualità di Rappresentante Comune degli Azionisti di risparmio di Italiaonline, veste nella quale dà atto di interviene.

Anticipa un proprio intervento più dettagliato sul successivo punto all'ordine del giorno e che, sul punto corrente, intende dare un benvenuto un po' più ufficiale in Società al dottor Giacchi.

Dichiara che alcuni degli azionisti di risparmio dalla medesima rappresentati hanno partecipato alle assemblee e che essi hanno avuto modo di vedere vari amministratori delegati alla guida di Italiaonline e che c'è sempre stata, come c'è ancora, la speranza e la fiducia che si crei un rinnovo nell'ambito della Società per la produzione di valore a favore di tutti gli azionisti, inclusi quelli di risparmio.

Spiega che sicuramente gli azionisti di risparmio hanno apprezzato, in particolare nel dottor Giacchi, il fatto che nel giro di pochissimi mesi dall'inserimento nella Società egli abbia avuto l'attenzione - anche personale in questo caso - di voler avere un incontro con i rappresentanti degli azionisti di risparmio, nella persona di essa medesima, come in passato non è sempre accaduto. Dichiara di voler ringraziare anche per questo motivo il dottor Giacchi.

Augura quindi, pur in attesa degli esiti del voto (che giudica tuttavia abbastanza scontati), un buon lavoro al dottor Giacchi.

Al termine degli interventi prende la parola il Presidente della riunione, il quale dichiara di voler formulare una risposta tesa a cogliere il "fil rouge" che lega tutti i punti sollevati.

Anzitutto ringrazia per gli auguri ed i buoni auspici che sono stati espressi.

Dichiara quindi che l'azienda ha una storia importante che si è sviluppata attraverso una serie di passi che avevano (come aveva colto già prima di entrarvi e come conferma ancor più oggi) un forte razionale industriale: l'azienda creata ha la capacità di esprimere un progetto industriale importante per gli azionisti, per i clienti e per i propri dipendenti.

Continua spiegando che, tuttavia, è oggi riscontrabile lo scontento degli azionisti, dei clienti e dei dipendenti e che ciò impone di chiedersi come mai il citato progetto industriale non abbia dato i ritorni ad oggi attesi.

Ritiene che, per ciascuna di queste categorie, ci sia una motivazione diversa e che il comune denominatore per tali categorie possa essere riassunto nel mandato che lo stesso Amministratore delegato ha ricevuto dagli azionisti di maggioranza (con i quali si è confrontato) e che consiste nel rendere più forte l'azienda da un punto di vista industriale. Dopo alcune considerazioni sul mandato ricevuto, ribadisce che il suo incarico è quello di portare avanti un progetto industriale.

Per realizzare tale progetto industriale occorrono innanzitutto clienti felici e, in tal senso, raccoglie e sottoscrive in pieno l'invito alla discontinuità nella soddisfazione dei clienti di Italiaonline, poiché, spiega, da ciò si parte per poter costruire un percorso che sia di successo, anche per gli azionisti.

Dichiara di credere che un capitolo a parte meriti il rapporto tra azienda e dipendenti, tema citato in una delle domande. Ad esso afferma di aver dedicato molto tempo e molta attenzione in questi primi mesi: tempo ed attenzione hanno uno straordinario valore perché, crede, c'è bisogno di recuperare un rapporto "sentimentale" tra i dipendenti e Italiaonline. Utilizzando una metafora ed anche facendo cenno ad un episodio occorso al suo ingresso in Società, ribadisce come occorra convincere i dipendenti che potranno tornare ad essere felici in azienda.

Ritiene che il progetto industriale - fare più forte questa azienda - comporti un rapporto di soddisfazione con i clienti ed un rapporto sentimentale con i dipendenti dell'azienda stessa, nonché, ovviamente, la produzione di risultati economici che siano di soddisfazione per chi dell'azienda è proprietario.

Concorda quindi con l'osservazione di chi, negli interventi, ha detto che un tema è l'immagine della Società stessa ed osserva che oggi la Società vive ancora sotto un cono d'ombra negativo, derivante dalle vicende passate. Giudica che tale cono d'ombra vada ben al di là dell'effettiva portata degli interventi che sono stati effettuati, e che l'esposizione mediatica è stata del tutto sproporzionata rispetto a quanto effettivamente accaduto all'interno dell'azienda. Ritiene che uno degli effetti collaterali più dannosi consista non tanto nell'uscita di alcune persone avvenuta in quel periodo con il ricorso a procedure sindacali , quanto nel fatto che la Società ha perso tanta gente

brava. Precisa che in quel periodo l'azienda si è svuotata di professionalità e che, quindi, una delle attività che oggi la Società sta svolgendo è il tentativo di riportare in azienda professionalità nuove, fresche e capaci di recuperare le esperienze che la Società ha perso in alcuni settori e per effetto delle dimissioni. Ritiene che occorra portare in Società esperienze che abbiano anche una voglia contagiosa di sposare un progetto industriale.

Afferma poi, quanto alla domanda sullo stipendio dell'Amministratore delegato, che il controllo del relativo importo è facile da fare dal momento che esso è dettagliato in modo completo nella relazione.

Dopo un ulteriore breve scambio di battute con socio che parla fuori microfono e dalla platea, il Presidente della riunione propone quindi di passare alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura.

Chiede preliminarmente agli intervenuti di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno interviene.

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

Prega gli intervenuti di non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Prega altresì i portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri votanti, dichiara che 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 gli intervenuti:

- 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 "voto assistito" se vi sono segnalazioni di votanti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter", e se vi siano voti differenziati.

Dichiara chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta, di cui è stata data lettura ed invita un addetto a fornirgli l'esito delle votazioni.

Quindi il Presidente della riunione, dopo aver constatato che non sono intervenute variazioni tra i presenti, dichiara appro-

vata all'**unanimità** dei presenti con manifestazione del voto mediante utilizzo del "radiovoter" la proposta di cui è stata data lettura, come meglio risulterà dall'elenco presenze che sarà allegato al verbale, restando quindi soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 11 dello statuto sociale rinvia.

****

A questo punto il Presidente della riunione passa alla trattazione del **secondo punto all'Ordine del giorno** (*il bilancio d'esercizio di Italiaonline S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2018; destinazione del risultato di esercizio*) e preliminarmente dichiara di ritenere utile effettuare una breve presentazione mediante la proiezione di alcune "slides".

Premette che la Società ha introdotto quest'anno una modifica nelle modalità con cui sono riportati i risultati al mercato ed, in particolare, a partire da questo esercizio, Italiaonline ha ritenuto di dare evidenza anche ad una visione normalizzata degli indici di marginalità al fine di isolare gli effetti contabili di alcune poste normalizzate e dare evidenza dell'effettiva redditività del business. Le poste normalizzate che nell'esercizio 2019 hanno avuto una elevata incidenza sono poste non ritenute rappresentative degli elementi normali del business e da non considerare ai fini di una comparazione omogenea. Precisa che l'andamento complessivo dei ricavi è in decremento di circa il 4,1% e ciò è il combinato disposto di un andamento particolarmente negativo, come sarà illustrato nel prosieguo della presentazione, della componente del business tradizionale, e di un andamento positivo, in crescita, della componente del business digitale. Quest'ultimo andamento positivo non è ancora in grado di compensare l'andamento negativo del business tradizionale.

L'EBITDA Reported e, quindi, quello effettivamente calcolato nel bilancio, evidenzia una crescita del risultato da 67,7 milioni di euro a 73,3 milioni di euro, mentre l'EBITDA normalizzato evidenzia una riduzione da 67,1 milioni di euro nel 2017 a 56,1 milioni di euro nel 2018.

Spiega che invece la dinamica è diversa (ma comunque con una certa forbice) a livello di EBIT poichè nel 2017 l'EBIT Reported era di 27,8 milioni di euro, a fronte dei meno 3,4 milioni di euro del 2018, mentre l'EBIT normalizzato era di 23,3 milioni di euro nel 2017, a fronte del dato positivo per 12,5 milioni di euro del 2018.

Quanto al Net Income finale, l'Amministratore delegato sottolinea che quello "Reported" nel bilancio era di 26,4 milioni di euro nel 2017, ed esso è diminuito fino a meno 8,7 milioni di euro nel 2018; il risultato netto normalizzato, ha una dinamica diversa: dai 21,9 milioni di euro del 2017 afferma essersi passati ai 7,1 milioni di euro del 2018.

L'Amministratore delegato precisa poi che, tralasciando alcuni dettagli, è importante evidenziare a livello complessivo che l'andamento della posizione finanziaria netta della Società passa da circa 72,9 milioni di euro a circa 67 milioni di euro nel 2018, tenendo presente in proposito anche l'impatto legato all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16 (che riclassifica tra i debiti finanziari l'ammontare dei canoni di affitto che la Società dovrà pagare per i contratti di affitto già stipulati e presenti alla data di chiusura del bilancio).

Quanto all'andamento della dinamica dei ricavi precisa che i ricavi digitali nel 2018 sono di 244 milioni di euro circa, con una buona crescita rispetto al 2017, quando erano di 228 milioni di euro, mentre vi è stata una decrescita del 27% dei ricavi tradizionali.

Quanto al segmento clientela, sottolinea che quest'anno si è registrata una sovra-performance del "Large Accounts", rispetto al segmento "SME" che, ovviamente, sconta anche una maggiore incidenza del business tradizionale, rispetto al business digitale.

Al termine della presentazione dei risultati della Società, il Presidente della riunione propone, salvo diversa indicazione degli intervenuti, di omettere la lettura del bilancio e di tutte le relazioni ad esso allegate. Nessuno interviene.

Prega quindi il notaio di dare lettura della proposta di approvazione del bilancio e di destinazione del risultato di esercizio.

Prende quindi la parola il notaio Marco Ferrari, il quale dà lettura della relativa proposta di deliberazione come segue:

"L'Assemblea di Italiaonline:

- *esaminato il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2018, 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 2018 con le relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione e dalla Società di revisione legale;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

DELIBERA

(i) di approvare il Bilancio di esercizio di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2018, costituito da relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, situazione patrimoniale finanziaria, conto economico e note illustrative, che evidenzia una perdita di Euro 10,09 milioni; e

(ii) di procedere alla copertura integrale della perdita mediante l'utilizzo, per pari importo, della Riserva Sovrapprezzo Azioni.".

Al termine della lettura da parte del notaio, il Presidente della riunione dà atto che sia il bilancio di esercizio che il bilancio consolidato, relativi all'esercizio 2018, sono stati sottoposti al giudizio dalla KPMG S.p.A., che ha rilasciato le relative relazioni, depositate presso la sede sociale.
Comunica che 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 2018 di Italiaonline S.p.A. sono reperibili in nota integrativa ai suddetti bilanci.
Dichiara quindi aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, invitando coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome, raccomandando una certa brevità negli interventi per consentire a tutti di prendere la parola.
Prende quindi la parola Stella d'Atri, la quale, dopo aver nuovamente salutato gli intervenuti, dichiara che l'intervento su questo punto in rappresentanza dei soci di risparmio è un po' scontato in quanto la medesima deve esprimere la delusione dei soci di risparmio in merito ai risultati di bilancio. Afferma che la scelta di mostrare al mercato i dati normalizzati in termini di risultato netto effettivo è stata percepita dai soci di risparmio un po' come una scelta di chiudere il bilancio in perdita; pur dichiarandosi certa che il dottor Giacchi e la dottoressa Fabotti potranno spiegare gli aspetti tecnici di quelle che i soci percepiscono come scelte (per prudenziali che siano). Ritiene che tali scelte, quali quelle relative agli oneri di natura non ricorrente e di ristrutturazione, facciano sì che il risultato netto sia negativo e che, di conseguenza, non si addivenga alla distribuzione del dividendo privilegiato a cui hanno diritto i soci di risparmio in presenza di utile.
Esprime quindi la delusione dei soci di risparmio alla luce di aspettative create negli ultimi due anni e, in particolare nell'ultima assemblea di bilancio, nel corso della quale sono state fornite informazioni che (pur provenienti da un diverso Amministratore delegato ma sulla base di piani industriali che erano stati discussi e su cui avevano lavorato forse anche gli altri componenti del Consiglio di Amministrazione) facevano immaginare risultati differenti, ossia positivi. Pertanto, prosegue, alla delusione si accompagna la preoccupazione dei soci di risparmio che si chiedono fino a che punto ci si possa fidare di quanto loro viene detto.
La rappresentante comune degli azioni di risparmio fa quindi presente che i soci di risparmio sono consapevoli della circostanza che i piani industriali a cui la medesima faceva riferimento (ossia quelli che furono raccontati) sono in corso di revisione e saranno presentati al mercato nei prossimi mesi (e sui quali i soci di risparmio attendono informazioni); tenuto

conto di ciò afferma di desiderare tuttavia che, in questa sede di assemblea di bilancio, l'amministratore (oltre alla lettura dello schema dei valori rinvenibile nel bilancio che è stato fornito agli intervenuti) fornisca qualche informazione in più ai soci per capire dove lo stesso Amministratore delegato voglia portare la Società. Sottolinea quindi l'importanza della informazione - che giudica vitale - resa dal dottor Giacchi quando egli ha confermato che l'obiettivo non è la svendita, né il "make-up" o lo "spezzatino", ma la valorizzazione.

Afferma che la seconda informazione vitale è spiegare, almeno a grandi linee, come questo obiettivo sarà raggiunto. Comunica che - ed individua in ciò la ragione del proprio intervento - qualche informazione in più sia dovuta in quanto - al di là dell'interesse generale di tutti i soci e quindi anche di quelli di risparmio ad una chiusura con un risultato positivo netto per avere il dividendo - gli azionisti di risparmio più presenti e più attivi hanno un interesse, anche di tipo proprio, nell'attività della Società, al di là dell'aspetto finanziario ed economico. Chiarisce che ai medesimi interessa capire come la Società intenda muoversi, su cosa intenda lavorare, e se continueranno a essere segmenti su cui si punta tante aree che erano state oggetto di interesse particolare per il precedente Amministratore delegato. A tale riguardo cita, quale esempio, la "Digital Factory", inaugurata all'inizio di marzo, chiedendosi se sia qualcosa su cui si punterà ancora e cosa essa stia facendo oggi (sebbene la medesima si dichiari consapevole che sono trascorsi solo due mesi dall'inaugurazione effettiva).

Quindi dichiara di voler sapere, al di là della richiesta di maggiori informazioni sugli aspetti tecnici legati alla scelta della chiusura di bilancio - che ribadisce percepita come scelta di chiudere il bilancio in perdita -, quale sia il piano per il futuro per la produzione di valore.

Come subordinata a tale ultima domanda, la rappresentante comune degli azionisti di risparmio chiede - in riferimento alle notizie di recente uscite sul Corriere della Sera e relative ad un attacco informatico, ad un elevatissimo numero di "password" carpite dal bar sotto la sede della Società - per quale motivo, salvo che le sia sfuggito, non c'è stato in merito nessun comunicato stampa da parte di Italiaonline.

Dà atto di aver riscontrato tanti comunicati stampa su argomenti di interesse dubbio per aspetti istituzionali e cita in proposito quello relativo alla scelta da parte di Fattore Donna di Italiaonline per i propri video promozionali. Spiega che - sebbene tali aspetti costituiscano questioni importanti per i clienti - i comunicati stampa per la Società dovrebbero avere anche un'angolatura che va verso i soci. In tal senso ritiene importante avere informazioni per capire come sia stato possibile che, dal

bar vicino alla sede della Società, siano state rubate le *"password"*; ciò serve a dare anche la giusta dimensione alle notizie riportane dai giornali, dato che le stesse possono assumere dimensioni sproporzionate rispetto alla realtà di quella che, comunque, rimane una "breach in security" di una certa importanza nell'ambito di una società digitale.

Al termine dell'intervento e con il consenso del Presidente, prende la parola Daniele Bellini il quale, dopo aver salutato gli intervenuti, dichiara di essere il vicepresidente di Assonline, già citata nell'intervento del signor Visconti.

Fa presente che, prima di parlare del bilancio, intende congratularsi con il dottor Giacchi per l'unanimità con la quale è passata la sua conferma a Consigliere della Società, dichiarandosi contento di quanto emerso da tutti gli interventi, aspetto decisamente positivo, capace di dare speranza per il futuro.

Rappresenta come anche Assonline abbia riscontrato la citata discontinuità e porta a conferma, come ha pure affermato il Rappresentante dei soci di risparmio, l'essere stati tempestivamente ricevuti indicando tale disponibilità come testimonianza dell'attenzione, concreta, del dottor Giacchi nei confronti del mondo che circonda IOL. Precisa che anche le risposte fornite alle domande che l'associazione ha posto rappresenta un altro segno di attenzione.

Quanto al bilancio, dichiara che Assonline non può che esprimere un parere del tutto negativo e che non si potrebbe capire come qualcuno possa fare diversamente.

Dichiara che si tratta di un bilancio che si presta a critiche e che intende porre qualche domanda.

Quanto alle critiche, spiega che un bilancio che si presenta in perdita riflette la gestione negativa che, seppur sia imbarazzante dirlo, ha caratterizzato tutto l'anno 2018 e che non è limitata al bilancio. Cita quale esempio la cosiddetta ristrutturazione aziendale, che ritiene essere stata una cosa incredibile, un "KO" veramente molto significativo, sotto tutti i punti di vista e visibile anche nel bilancio. Si è trattato di un "KO" sia dal punto di vista umano e sociale sia dal punto di vista economico, ed afferma vedersi bene quanto esse siano pesate sul bilancio.

Ritiene che sia stata pure inadatta alle esigenze la gestione della comunicazione, cui - precisa - si è fatto cenno tanto nell'ultimo intervento quanto in quello del dottor Giacchi.

Anticipa pertanto che, per quanto valga, il parere di Assonline sul bilancio sarà assolutamente e decisamente negativo.

Quanto alle domande, spiega che si tratta di quesiti che originano da tale negatività e che cercano disperatamente qualche barlume di speranza.

Chiede quindi che intenzioni abbia l'azienda nei confronti dell'abbondante liquidità, che dichiara aver letto essere pari a 100 milioni.

Inoltre - premesso che Assonline ha molto criticato il precedente piano industriale e che, purtroppo, i fatti gli hanno dato ragione alla luce del bilancio concluso - desidera avere qualche idea, spunto, indicazione e speranza sul prossimo piano industriale, ossia cosa concretamente intenda fare IOL nel corso del 2019.

Dichiara poi di voler far riferimento ad un aspetto che sta a cuore ad Assonline ed anche al medesimo quale ex manager dell'azienda: più precisamente afferma che Assonline ritiene che i ricavi "Digital" possano crescere molto di più di quanto son cresciuti e che i ricavi "Traditional" possano decrescere meno di quanto stanno decrescendo, e che una decrescita dei ricavi "Traditional" del 27% annuo significa la chiusura dell'azienda in tre anni.

Enfatizza poi che c'è un altro segnale che preoccupa enormemente Assonline ed esso è la diminuzione della cosiddetta forza vendita cioè gli agenti e le agenzie.

Dichiara che - sebbene tale dato non sia rinvenibile con esattezza nel bilancio ma sia presente nelle altre relazioni scritte in inglese e date alla comunità finanziaria nel 2018 - l'azienda ha perso ben 155 unità di vendita.

Ricorda che l'organizzazione commerciale e la forza vendita dell'azienda erano ritenuti da tutti un fiore all'occhiello della Società, unico in Italia. Ritiene che perdere 155 unità di vendita significa non tanto non credere più nel prodotto, bensì non credere più nell'azienda. Precisa che si tratta di un problema aziendale, non di linea di prodotto.

Chiede quindi come si intenda concretamente agire in proposito, spiegando che non si tratta di non perdere più unità, ma addirittura di guadagnarne, di ritornare ad essere un polo di attrazione della forza vendita commerciale rispetto al resto delle organizzazioni commerciali in Italia.

Al termine dell'intervento, con il consenso del Presidente della riunione, prende la parola Gianfranco d'Atri, precisando che egli - pur avendo lo stesso cognome della rappresentante comune degli azionisti di risparmio - interviene quale rappresentante di una serie di azionisti riuniti in associazione e che ha piacere di riscontrare che esistono anche associazioni specifiche. Dichiara quindi di intervenire per l'associazione di azionisti chiamata Associazione Azionisti Consapevoli, presente non solo in Italiaonline, ma anche in altre aziende. Evidenzia che sarebbe positivo fare sinergia, poiché il ruolo degli azionisti, a prescindere dalle maggioranze, sia quello di contribuire dando indicazioni.

Ritiene che le persone nominate nei Consigli di Amministrazione pur in base alle indicazioni dei soci di maggioranza, siano persone libere e dotate di autonoma capacità di interpretazione; nutre quindi molta fiducia nei loro confronti - tranne casi particolari che, dichiara, non riguardano la Società - poiché queste persone sono aperte all'ascolto, seppur ovviamente non debbano necessariamente aderire a tutto ciò che ad esse viene detto.

Desidera evidenziare che il bilancio è stato tecnicamente firmato dal Consiglio di Amministrazione, comprensivo quindi del nuovo amministratore, ma che tuttavia, ovviamente, a livello di risultati economici, non si potevano fare più clienti o più ricavi negli ultimi quindici giorni di dicembre.

Quanto alla decisione di approvazione del bilancio spiega che oggetto dell'approvazione non è la veridicità o la falsità del bilancio stesso (tale tipo di giudizio sarebbe reso con un altro tipo di azione) in quanto il Consiglio di Amministrazione ha fatto il suo lavoro inserendo i numeri rappresentati, che non sono fantasiosi (crede che almeno su questo punto nessuno abbia dubbi); il tema riferisce essere l'approvazione della politica con la quale sono state fatte le appostazioni ed altre scelte. Se oggetto della discussione è la politica con cui si è arrivati a tale bilancio, ritiene che questo bilancio vada bocciato, sperando che per questo non gliene voglia il nuovo amministratore.

Altra questione è poi, che i soci di maggioranza lo debbano approvare, seppur "obtorto collo", dal momento che non se ne può fare a meno, al di là dei loro interessi.

Dichiara quindi di voler porre alcune domande per meglio capire cosa rappresenti tale bilancio al di là di quesiti su fatti specifici quali il motivo per il quale non è stato distribuito il dividendo agli azionisti di risparmio; ritiene infatti che tali domande potrebbero costituire anche punti sui quali riflettere.

Quanto alle voci debiti e crediti, al di là della circostanza che essi ovviamente si compensano, osserva che si tratta di numeri "abbastanza grossi" e del tutto comparabili col fatturato. Prosegue chiarendo che, in relazione alla gestione finanziaria, ritiene importante capire anche il "rating" del credito e quello del debito. Chiede quindi, premettendo di non sapere se ciò avviene, se i clienti sono classificati in termini di affidabilità o altro, al fine di comprendere la sostenibilità dei debiti, dal momento che l'ipotesi estrema è che i crediti si azzerino e i debiti rimangano tutti da pagare. Sottolinea la centralità di questo tema.

Quanto alla seconda domanda, dopo un breve confronto con il Presidente della riunione relativo all'importo associato alla

valutazione degli affitti, indicati dal Presidente della riunione in circa 37 milioni, e svolta una breve considerazione in proposito, chiede quale sia la posta dell'attivo ideale di questi canoni, dal momento che non gli pare sia possibile iscrivere il valore dell'immobile; chiede ancora cosa si debba ritenere che esista, seppur idealmente, a fronte dei canoni, se non l'utilizzo futuro. Se così fosse sarebbe confortante perché - dato che immagina che non si paghino degli affitti a vuoto, e che non si tratti di immobili inutilizzati (poiché altrimenti andrebbero dismessi) - ciò significa che la Società non ha un debito reale, cioè un debito a fronte di nulla. Chiede quindi una migliore spiegazione di tale situazione, non solo dal punto di vista contabile.

Dichiara quindi di voler fare un'ultima osservazione, definendosi tecnico del settore, sull'attacco informatico subito dalla Società. Spiega che, anche in questo caso, non si può ricondurre la responsabilità al dottor Giacchi o a chiunque altro, poiché gli attacchi informatici sono talmente subdoli che nessuno è mai al sicuro, per quanto investa. Dichiara quindi che, sulla base della propria competenza tecnologica, essere vittima di attacchi informatici non è un fatto tecnico, ma legato alla struttura generale e fa riferimento alla debolezza dell'azienda intesa come insieme delle persone, e non come insieme dei "computers" collegati in rete, accennando quindi al patrimonio immateriale che non è nemmeno scritto in bilancio. Non ritiene che, al di là di casi particolari, la circostanza che 129 persone sono state mandate via vada riferita esclusivamente alle loro incapacità.

Dichiarato quindi di voler ricondurre alla tematica umana anche tale problema, spiega che, anche ove necessario investire, non sarà un investimento della Società per 10 milioni in sicurezza informatica a risolvere il problema. Riterrebbe meglio investire - piuttosto che in corsi - nella fidelizzazione del personale perché occorre rendere importanti le persone, far loro capire che, ad esempio, la "password" di cui dispongono non è come quella per giocare con i loro figli, trattandosi di uno strumento aziendale; occorre far sentire responsabile dell'azienda anche chi magari sta semplicemente a uno sportello secondario. Spiega che il fattore umano è attualmente considerato cruciale, seppur esso vada assistito con opportuni strumenti tecnologici.

Dichiara di voler porre un'ultima domanda in relazione agli azionisti di rilevanza che, come è stato detto, non sono più legati dal patto parasociale e sono presenti in assemblea.

Seppur consapevole che tali soci potrebbero non rispondere, Gianfranco D'Atri chiede di sapere quale sia la loro posizione ora che non c'è più un patto parasociale e, soprattutto, quale sia il ruolo dei fondi e se i medesimi intendano al più presto

monetizzare; riterrebbe opportuno ricevere rassicurazioni da parte dei medesimi.

Invita a considerare un timore che esiste, seppur non vi sia in proposito nessuna indicazione precisa: afferma trattarsi dell'esistenza di liquidità della Società unita alla presenza di fondi nella compagine sociale. Poiché dalla liquidità può derivare un appetito dei fondi - afferma - è possibile che si proponga una distribuzione straordinaria, sebbene tale operazione non sia di competenza del Consiglio di Amministrazione ma dei soci.

Desidera che ciò sia messo a verbale affinché i referenti dei soci possano leggerlo. Precisa che questa operazione potrebbe essere approvata ove la maggioranza lo consentisse; tuttavia crede che si tratterebbe di una decisione non solo deleteria ed inopportuna, ma che tutti i soci, sia quelli di risparmio sia gli altri soci, potrebbero considerarla un atto violento, poiché diminuirebbe l'attività societaria e si aggiungerebbero nuovi contenziosi all'elenco di quelli che purtroppo sono già in essere come effetto di storie pregresse.

Conclude dichiarando che i fondi e il socio di maggioranza devono capire che la decisione se togliere o meno risorse finanziarie all'azienda non può essere rimessa soltanto alla loro scelta.

Potrebbe essere, come si augura non disponendo di informazioni in proposito, che questa sua affermazione sia completamente campata in aria e precisa di non averne parlato per avanzare una domanda all'Amministratore delegato, osservando come quest'ultimo non possa rispondere a riguardo perché non è questo il suo compito; il signor D'Atri si dichiara quindi consapevole che, pur essendo in un'assemblea dei soci, si sta rivolgendo direttamente ad essi, oltre che formulando domande all'amministratore.

Prende quindi la parola il Presidente della riunione il quale, dopo aver ringraziato gli intervenuti, dichiara di voler rispondere per punti ai quesiti formulati.

Quanto al bilancio, spiega che quest'ultimo non è un bilancio prudente ma presenta, al proprio interno, fatti tecnici, i quali, a seguito della ristrutturazione dell'anno scorso, hanno imposto la contabilizzazione di alcuni accantonamenti. Gli accantonamenti che portano il risultato 2018 in perdita non sono frutto della discrezionalità degli amministratori, afferma, ma principalmente figli degli accordi sindacali sottoscritti nel corso dello scorso anno. L'Amministratore delegato sottolinea, per trasparenza, come vi siano anche rilasci di accantonamenti fatti negli anni precedenti che hanno avuto un impatto positivo sul risultato. Conclude sul punto significando che quanto precede testimonia che non si tratta di un bilancio che contiene solo brutte notizie, sebbene sia ovvio che, per la dinamica dello

scorso anno, le brutte notizie straordinarie sono superiori alle brutte notizie ordinarie.

Quanto al piano industriale, precisa che esso è in corso di predisposizione e, dopo aver fornito ragguagli in ordine alla relativa tempistica, comunica che ci sarà occasione di entrare nei dettagli. Va tuttavia tenuto presente che, come illustrato nel corso della presentazione, il punto di partenza dell'azienda è il "Net Result Normalized", ossia il "Net Income" che, tolte le partite straordinarie, è pari a 7,1 milioni di euro; ciò significa che l'azienda è, di fatto, a "break even", rimarcando detto concetto anche a mezzo di una metafora.

Dichiara che è opportuno riconoscere che, se non ci fossero state le operazioni straordinarie dello scorso anno, l'azienda avrebbe perso soldi anche con un risultato normalizzato e, quindi, va dato atto che le operazioni di ristrutturazione sono state comunque funzionali a mantenersi sopra la linea di galleggiamento.

Ritiene inoltre che sia inevitabile (e che faccia parte delle caratteristiche del business dell'azienda) la circostanza che i 74 milioni di euro di ricavi "Traditional" continueranno a ridursi. Si può cercare di avere in qualche modo un "soft landing", rispetto al relativo azzeramento, e di rallentare la decrescita; dai dati di cui il medesimo dispone ed anche facendo riferimento ai Peers di Italiaonline a livello internazionale, dichiara che non risulta una decrescita peggiore degli altri; anzi, se vista cumulata negli anni, vi sono realtà molto più digitalizzate del nostro Paese e con un minor "digital divide" che hanno avuto decrescite molto peggiori.

Dichiara quindi che il piano industriale prende le mosse da questa complessiva situazione; si tratta di un piano industriale che in qualche modo deve trovare una crescita, dal momento che senza di essa l'azienda si ritroverà inevitabilmente nella situazione in cui si è trovata nel 2018. Dopo aver chiarito i settori in cui la presenza di *competitors* di livello mondiale sconsiglia l'intervento della Società,

sottolinea che appare evidente che la crescita dovrà arrivare anche dallo sviluppo di nuove aree di business; chiarisce che diverse di esse sono all'esame ed alcune, sulla carta, sono sicuramente interessanti, pur avendo tempi di realizzazione non immediati. Di ciò, dichiara, è necessario prendere atto.

Passando quindi alla domanda su "Digital Factory", dichiara che si tratta di un "asset" dell'azienda, creato riutilizzando e riaddestrando persone esistenti all'interno dell'azienda; se tale circostanza rappresenta un atto virtuoso essa ne costituisce altresì il limite, a ragione della preparazione e dell'età media di alcune di tali persone. "Digital Factory" - aggiunge - consente di internalizzare alcune attività che oggi sono svolte

da fornitori esterni ma si tratta di un'attività che può crescere e che quindi, nella misura in cui la Società sarà in grado di sviluppare questo "asset" strategico, consentirà di trattenere all'interno dell'azienda altri costi esterni, in tal modo aumentando il valore aggiunto dell'azienda stessa.

Comunica quindi che il piano industriale non prevedrà operazioni di "M&A" e acquisizioni di aziende, ma sarà focalizzato sull'attività di crescita organica dell'azienda.

Precisa che una variabile fondamentale per la crescita dell'azienda, come dichiarato in un precedente intervento, è quella del recupero della forza della rete di vendita. Ricorda che tale rete di vendita si è molto impoverita negli anni, non solo e non tanto come numeri, quanto nel capitale umano, poiché molti dei bravi lavoratori sono andati via, sono andati a fare un altro mestiere e chiarisce che non ci sono stati spazi per un, pur tentato, loro rientro in azienda.

Ciononostante, è stato intrapreso un nuovo percorso di rinforzo della rete e così, nei primi tre mesi del 2019, per la prima volta da un po' di anni a questa parte, il numero degli agenti è aumentato. Si tratta di un'attività sulla quale si vuole investire e sulla quale si vuole crescere, ritenendo che da ciò possa conseguire una porzione della crescita che la Società deve sviluppare per il futuro.

Quanto alla gestione crediti, debiti, "scoring" e circolante, precisa che l'azienda ha un tasso di perdita su crediti che può essere sicuramente un "benchmark" positivo sul mercato.

Quanto al principio IFRS 16, spiega che si tratta di un principio contabile che definisce una meccanica, precisando che mentre prima i contratti di affitto venivano contabilizzati al costo totale e non vi era nulla nelle partite di stato patrimoniale dell'attivo e del passivo, adesso vi è una diversa rappresentazione, e quindi i canoni futuri sono rappresentati con un debito.

Alla domanda se si tratti di un debito che verrà effettivamente pagato, afferma che sarà così salvo disdetta dei contratti di affitto, secondo le regole previste dagli stessi contratti di affitto.

Quanto al tema dell'attacco informatico, ritiene che le notizie di stampa degli ultimi giorni siano un fatto spiacevole, fastidioso e dannoso, soprattutto perché intervenuto in un momento assai successivo all'evento. Si tratta infatti di una vicenda occorsa circa due mesi fa e la cui dinamica è stata raccontata dalla stampa in modo semplicistico e non accurato.

Dopo aver fornito ragguagli sulle modalità con le quali è avvenuta la violazione, tra le quali la sottrazione ad un dipendente delle credenziali di accesso ai sistemi, precisa che la Società non ne ha dato notizia prima perché, in base a tutte le informazioni raccolte da allora ad oggi, non c'è stato danno per i clienti; non si hanno notizie di sottrazione di mail, di dati

di riservati o di altro tipo. Ciò anche perché ci si è accorti per tempo dell'evento e le credenziali sottratte sono state cambiate in un limitato numero di ore. Comunica quindi che sono state fatte tutte le comunicazioni di legge previste.

Precisa il Presidente della riunione, con dovizia di particolari, che il responsabile dell'intrusione è stato fermato dalle Forze dell'Ordine e indagato a piede libero e che si tratta di un ragazzo di fuori che frequenta l'università a Milano.

Attribuisce la notorietà della vicenda ad una possibile fuga di notizie.

Riferisce altresì che questa persona è stata denunciata, è a piede libero, e la Società attende l'esito delle indagini che indicano l'esistenza di un'organizzazione internazionale .

Al termine della discussione, il Presidente della riunione propone di passare alla votazione del testo di delibera di cui è stata data lettura.

Chiede preliminarmente agli intervenuti di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno interviene.

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

Prega gli intervenuti di non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Prega altresì i portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri votanti, dichiara che 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 gli intervenuti:

- 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 "voto assistito" se vi sono segnalazioni di votanti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter", e se vi siano voti differenziati.

Dichiara infine chiusa la votazione in ordine alla proposta di cui è stata data lettura.

Quindi il Presidente della riunione, non essendo intervenute variazioni tra i presenti, dichiara approvata **a maggioranza** degli intervenuti, con manifestazione del voto mediante utilizzo

del "radiovoter", ove necessario, la proposta di cui è stata data lettura e che:

- hanno espresso voto favorevole n. 103.946.838 azioni (99,9896% delle azioni ammesse al voto)
- hanno espresso voto contrario n. 10.854 azioni (0,0104% delle azioni ammesse al voto)
- nessun socio si è astenuto;

come meglio risulterà dall'elenco presenze che sarà allegato al verbale, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 11 dello statuto sociale rinvia.

*****

A questo punto il Presidente della riunione introduce la trattazione del **terzo punto all'Ordine del giorno** (*relazione sulla Remunerazione, Sezione Prima, ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998*) e prega il notaio di dare lettura della Relazione illustrativa redatta sul punto ex art. 125 ter TUF.

Prende quindi la parola il notaio Marco Ferrari, il quale ne dà lettura come segue:

"Signori Azionisti,

La relazione sulla remunerazione (la "Relazione sulla Remunerazione") che Vi presentiamo è stata redatta ed approvata dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. in data 19 marzo 2019, in ottemperanza al combinato disposto degli articoli 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (il "Testo Unico della Finanza" o "TUF") e 84-quater del Regolamento Consob n.11971/1999 (il "Regolamento Emittenti").

La Relazione sulla Remunerazione si articola nei seguenti capitoli principali:

1. Introduzione: intesa a illustrare preliminarmente e sinteticamente la struttura di corporate governance della Società, con particolare riferimento alla composizione degli organi di amministrazione e controllo.

2. Sezione I: intesa ad illustrare, inter alia:

i. la politica adottata e gli scopi perseguiti dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche di Italiaonline S.p.A; e

ii. le procedure adottate dalla Società per l'adozione, l'attuazione e la valutazione periodica della politica di remunerazione.

3. Sezione II: deputata a fornire ed illustrare analiticamente, per ciascun componente degli organi di amministrazione e controllo e per i dirigenti con responsabilità strategiche:

i. le voci che compongono la remunerazione individuale, ivi compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro; e

ii. i compensi corrisposti a qualsiasi titolo ed in qualsiasi forma dalla Società e/o dalle sue società controllate, e ricomprese, pertanto, nell'ambito di applicazione della Relazione sulla Remunerazione.

Ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del TUF, la Sezione I della Relazione sulla Remunerazione viene sottoposta al voto consultivo, non vincolante, dell'Assemblea Ordinaria. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, del TUF. La Relazione sulla Remunerazione viene depositata presso la sede sociale di Italiaonline e pubblicata sul sito internet della Società (https://www.italiaonline.it/), in ottemperanza ai termini di cui all'articolo 123-ter, comma 1, TUF nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarketStorage (www.emarketstorage.com).".

Al termine della lettura da parte del notaio, il Presidente della riunione dichiara quindi aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, invitando coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome e raccomandando una certa brevità negli interventi per consentire a tutti di prendere la parola.

Prende quindi la parola Carlo Maria Visconti, il quale anticipa di voler essere breve ed afferma che i valori espressi non sono certamente bassi, ma Assonline li ritiene congrui ed allineati a quelli di mercato. Rileva altresì che, da altre fonti, è possibile desumere che anche il Rappresentante Comune degli azionisti di risparmio, figura peraltro prevista dal codice civile, ha una sua, giusta, remunerazione.

Ciò che Assonline auspica e chiede, precisa, è un occhio di riguardo anche nei confronti dell'associazione dei piccoli azionisti, sebbene non vi sia in proposito alcun obbligo e non si possa fare alcun parallelismo con la situazione degli azionisti di risparmio. Riferisce che infatti Assonline, con il suo ruolo, possa apportate valore all'azienda.

Al termine dell'intervento, il Presidente della riunione propone di passare alla votazione in merito alla approvazione della 1° Sezione della Relazione sulla Remunerazione.

Ricorda che a norma dell'art. 123-ter n. 6 TUF la deliberazione sul punto non è vincolante.

Dichiara di ritenere di ammettere, nonostante il tenore dell'art. 123-ter TUF, anche la possibilità di astensione.

Chiede preliminarmente agli intervenuti di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno interviene.

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

Prega gli intervenuti di non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.
Prega altresì i portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, di recarsi alla postazione "voto assistito".
Per quanto concerne gli altri votanti, dichiara che 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 gli intervenuti:
• 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 "voto assistito" se vi sono segnalazioni di votanti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter", e se vi siano voti differenziati.
Dichiara infine chiusa la votazione in ordine alla proposta di cui è stata data lettura.
Quindi il Presidente della riunione, non essendo intervenute variazioni tra i presenti, dichiara approvata **a maggioranza** degli intervenuti, con manifestazione del voto mediante utilizzo del radiovoter e con dichiarazione diretta alla postazione del "voto assistito", ove necessario, la proposta di cui è stata data lettura e che:
- hanno espresso voto favorevole n. 102.975.921 azioni ordinarie (99,0556% delle azioni ammesse al voto)
- hanno espresso voto contrario n. 970.918 azioni (0,9340% delle azioni ammesse al voto);
- si sono astenute n. 10.853 azioni (0,0104% delle azioni ammesse al voto);

come meglio risulterà dall'elenco presenze che sarà allegato al verbale, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'articolo 11 dello statuto sociale rinvia.

******

A questo punto il Presidente della riunione passa alla trattazione del **quarto punto all'Ordine del giorno** (*Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli art. 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, previa revoca, per la parte rimasta ineseguita, della delibera di autorizzazione assunta dall'Assemblea ordinaria degli Azio-*

nisti in data 27 aprile 2018; deliberazioni inerenti e conseguenti) e prega il notaio di dare lettura della proposta di deliberazione.

Prende quindi la parola il notaio Marco Ferrari, il quale ne dà lettura come segue:

"L'Assemblea degli Azionisti di Italiaonline S.p.A., riunitasi in sede ordinaria:

- *esaminata la relazione illustrativa predisposta del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto che, alla data della suddetta relazione, la Società deteneva n. 40.809 azioni proprie ordinarie pari allo 0,036% del capitale sociale della Società;*
- *visto il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, approvato dall'odierna Assemblea;*
- *preso atto delle proposte di deliberazione presentate;*

DELIBERA

(a) di revocare la precedente autorizzazione all'acquisto di azioni proprie concessa con delibera assunta dall'assemblea del 27 aprile 2018, per la parte rimasta ineseguita; e

(b) 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;

(ii) per conservazione e successivi utilizzi, ivi incluso l'utilizzo 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 dovrà 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 eventualmente delle prassi di mercato di tempo in tempo ammesse incluse quelle 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; e

- 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%, ferma restando l'eventuale applicazione delle ulteriori condizioni e termini di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 dell'8 marzo 2016;

- il numero massimo delle azioni oggetto di acquisto non potrà eccedere la quinta parte del capitale sociale della Società alla data della presente delibera, incluse le eventuali azioni possedute da società controllata; e

- gli acquisti 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;

(c) 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;

(d) 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.".

Il Presidente della riunione dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, invitando coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome e raccomandando una certa brevità negli interventi per consentire a tutti di prendere la parola.

Prende quindi la parola Daniele Bellini, il quale spiega che le motivazioni che vengono addotte per l'acquisto e, soprattutto,

per la disposizione delle azioni da parte dell'azienda, inducono Assonline a formulare una domanda connessa alla ragione stessa della propria esistenza e, quindi, a chiedere cosa pensi l'azienda in merito al cosiddetto azionariato diffuso e, così, se sia possibile immaginare che, in tempi non troppo lontani, vengano destinate azioni ad agenti e dipendenti.

Prende la parola il Presidente della riunione, il quale dichiara che la risposta alla domanda è facile in quanto tale circostanza è tecnicamente possibile. Precisa, tuttavia, che se la domanda è finalizzata a chiedere se vi sono già ad oggi programmi di procedere in tal senso la risposta è negativa.

Precisa di ritenere, a titolo personale, che l'azionariato diffuso, se ben fatto, sia uno straordinario strumento di partecipazione dei dipendenti ai risultati dell'azienda, ma che la sua realizzazione è un percorso che richiede una maturità di governance, una solidità di progetto industriale ed una certezza del futuro che l'azienda deve ancora costruire.

Dalla platea viene chiesto che di tale risposta sia dato atto a verbale.

Quindi quest'ultimo propone di passare alla votazione del testo di delibera proposto.

Chiede preliminarmente agli intervenuti di dichiarare, con specifico riguardo all'argomento in votazione, eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto. Nessuno interviene.

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

Prega gli intervenuti di non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto.

Prega altresì i portatori di deleghe, che intendono esprimere voti diversificati in merito a tale proposta, di recarsi alla postazione "voto assistito".

Per quanto concerne gli altri votanti, dichiara che 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 gli intervenuti:

- 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 "voto assistito" se vi sono segnalazioni di votanti che intendono correggere il voto espresso mediante il "radiovoter", e se vi siano voti differenziati.

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

Quindi il Presidente della riunione, non essendo intervenute variazioni tra i presenti, dichiara approvata **a maggioranza** degli intervenuti, con manifestazione del voto mediante utilizzo del radiovoter e con dichiarazione diretta alla postazione del "voto assistito", ove necessario, la proposta di cui è stata data lettura e che:

- hanno espresso voto favorevole n. 103.904.294 azioni (99,9486% delle azioni ammesse al voto)
- hanno espresso voto contrario n. 53.381 azioni (0,0513% delle azioni ammesse al voto);
- si sono astenute n. 17 azioni (0,000% delle azioni ammesse al voto),

come meglio risulterà dall'elenco presenze che sarà allegato al verbale, restando soddisfatte le disposizioni di legge, cui l'art. 11 dello statuto sociale rinvia.

A questo punto il Presidente della riunione risponde alla domanda formulata dal signor Marco Bava ex art. 127 ter TUF, domanda alla quale, a ragione del contenuto, può essere data risposta solo nel corso della corrente Assemblea. Con tale domanda è stato chiesto quali fossero le testate giornalistiche presenti in assemblea e la risposta è che non ci sono testate giornalistiche presenti in assemblea.

Null'altro essendovi da deliberare, dichiara chiusi i lavori dell'Assemblea ordinaria alle ore 17 e 22.

****

In sede di redazione del presente verbale, il Presidente della riunione dà atto:

- che il consigliere CRISTINA FINOCCHI MAHNE dalle ore 16 ha preso parte ai lavori assembleari;
- che, a miglior precisazione di quanto comunicato nel corso dell'assemblea, il numero corretto di azioni ordinarie facenti capo all'azionista diretto "Fondi GoldenTree" (e cioè GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l., GT NM L.P. e San Bernardino County Employees Retirement Association) è 18.608.144, pari ad una quota percentuale del capitale ordinario del 16,21%.

****

Si riproducono in calce al presente verbale:

- sotto la lettera "A": l'elenco degli azionisti intervenuti ed i dati relativi all'esito delle singole votazioni, con le indicazioni richieste dalla legge e dai regolamenti;
- sotto la lettera "B": le domande ex art. 127 ter TUF e le relative risposte.

Il Presidente

Il Segretario

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019
ITALIAONLINE S.p.A.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Constato che sono già presenti in proprio o per delega:

N° **33** soggetti legittimati al voto portanti n° **103.957.692** 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 **90,5861** % delle azioni ordinarie emesse.

Azionisti:	33	Teste:	6
Azionisti in proprio:	3	Azionisti in delega:	30

919

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 30/04/2019 in unica convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		Proprio	Per delega
1	0	BELLINI DANIELE	31	0
1	0	BLOCKCHAIN GOVERNANCE SRL in persona di D'ATRI STELLA	1	0
0	1	CECCARELLI FABIO	0	67.499.999
0	4	D'ATRI GIANFRANCO	0	17
0	17	SILENO SIMONE	0	36.446.839
1	8	VISCONTI CARLO MARIA	200	10.605
3	30	Apertura Assemblea	232	103.957.460
		TOTALE COMPLESSIVO:	103.957.692	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	30	Determinazioni in merito all`avvenuta cooptazione di un membro del C.d.A. ex art. 2386 c.c.	232	103.957.460
		TOTALE COMPLESSIVO:	103.957.692	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	30	Bilancio di esercizio di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2018	232	103.957.460
		TOTALE COMPLESSIVO:	103.957.692	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	30	Relazione sulla remunerazione	232	103.957.460
		TOTALE COMPLESSIVO:	103.957.692	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	30	Autorizzazione all`acquisto e disposizione di azioni proprie	232	103.957.460
		TOTALE COMPLESSIVO:	103.957.692	

Legenda:

(i) Voto percepito tramite procedura Internet

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

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

1	Delegante di	CECCARELLI FABIO	Tessera n° 8643
			Azioni
	LIBERO ACQUISITION SARL		67.499.999
			67.499.999
2	Deleganti di	**D'ATRI GIANFRANCO**	Tessera n° **10103**
			Azioni
	RICHIEDENTE:D'ATRI MARIANNA/D&C GOVERNANCE S.R.L.		**10**
	PISANI CLARA		**1**
	PEDRETTI MARCO		**1**
	GARRI' GERARDINO		**5**
	Numero di deleghe rappresentate dal badge:	**4**	**17**
3	Deleganti di	**SILENO SIMONE**	Tessera n° **11299**
			Azioni
	RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY/GOVERNMENT OF NORWAY		**879.986**
	GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL		**17.940.227**
	RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS SEGREGATION A/C/GL EUROPE LUXEMBOURG SARL		**15.930.432**
	RICHIEDENTE:CITIGROUP GLOBAL MARKETS SA PRIME FINANCE CLIENT SAFEKEEPING/GTNM LP		**133.593**
	AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES		**534.324**
	RETIREMENT ASSOCIATION		
	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		**5.559**
	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		**506**
	STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS		**30.346**
	AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST		**23.682**
	AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY/ISHARES VII PLC		**7.205**
	AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN		**2.539**
	AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/STICHTING PENSIOENFONDS APF		**4.000**
	STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA		**16.074**
	DESTRA INT AND EVENT-DRIVEN CREDIT		**45.000**
	BLUEBAY EVENT DRIVEN CREDIT IN		**28.783**
	AGENTE:HSBC BANK PLC/QINVEST JOHCM SHARIA`A FUND		**1.021**
	AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY/STONEHAGE FLEMING EUROPEAN ALL CAP EQUITY FUND		**863.562**
	Numero di deleghe rappresentate dal badge:	**17**	**36.446.839**
4	Deleganti di	**VISCONTI CARLO MARIA**	Tessera n° **11398**
			Azioni
	MEZZINO RODOLFO MARIA		**26**
	GENINATTI SARA		**25**
	RICHIEDENTE:BANCA DEL PIEMONTE/TOSCO FRANCA		**26**
	CARDELLI PIETRO CLETO		**30**
	BASSI MONICA		**30**
	ZACCARDELLI SERGIO		**24**
	MANZARO VINCENZO		**6.000**
	MARANGIONE ANDREA		**4.444**
	Numero di deleghe rappresentate dal badge:	**8**	**10.605**

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019
ITALIAONLINE S.p.A.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Determinazioni in merito all'avvenuta cooptazione di un membro del C.d.A. ex art. 2386 c.c.**

Hanno partecipato alla votazione:

n° **33** aventi diritto al voto portatori di

n° **103.957.692** azioni ordinarie pari al **90,5861** % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	103.957.692	100,0000	100,0000	90,5861
Contrari	0	0,0000	0,0000	0,0000
SubTotale	103.957.692	100,0000	100,0000	90,5861
Astenuti	0	0,0000	0,0000	0,0000
Non Votanti	0	0,0000	0,0000	0,0000
SubTotale	0	0,0000	0,0000	0,0000
Totale	103.957.692	100,0000	100,0000	90,5861

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazioni in merito all`avvenuta cooptazione di un membro del C.d.A. ex art. 2386 c.c.**

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,0000
Percentuale Capitale %	0,0000

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ITALIAONLINE S.p.A.

922

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

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazioni in merito all`avvenuta cooptazione di un membro del C.d.A. ex art. 2386 c.c.**

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,0000
Percentuale Capitale %	0,0000

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
923

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

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazioni in merito all`avvenuta cooptazione di un membro del C.d.A. ex art. 2386 c.c.**

NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,0000
Percentuale Capitale %	0,0000

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
ITALIAONLINE S.p.A.
924

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

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 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazioni in merito all`avvenuta cooptazione di un membro del C.d.A. ex art. 2386 c.c.**

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10103	D'ATRI GIANFRANCO	7	0	7
DE*	D&C GOVERNANCE S.R.L.	10	0	10
10306	D`ATRI STELLA	0	0	0
RL*	BLOCKCHAIN GOVERNANCE SRL	1	1	0
11299	SILENO SIMONE	0	0	0
DE*	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	5.559	0	5.559
DE*	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	23.682	0	23.682
DE*	BLUEBAY EVENT DRIVEN CREDIT IN	28.783	0	28.783
DE*	DESTRA INT AND EVENT-DRIVEN CREDIT	45.000	0	45.000
DE*	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	506	0	506
DE*	GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
DE*	GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
DE*	GOVERNMENT OF NORWAY	879.986	0	879.986
DE*	GTNM LP	133.593	0	133.593
DE*	ISHARES VII PLC	7.205	0	7.205
DE*	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	2.539	0	2.539
DE*	QINVEST JOHCM SHARIA`A FUND	1.021	0	1.021
DE*	SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
DE*	STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	16.074	0	16.074
DE*	STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
DE*	STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	30.346	0	30.346
DE*	STONEHAGE FLEMING EUROPEAN ALL CAP EQUITY FUND	863.562	0	863.562
11398	VISCONTI CARLO MARIA	10.805	200	10.605
11562	BELLINI DANIELE	31	31	0
8643	CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE*	LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999

Totale voti	103.957.692
Percentuale votanti %	100,0000
Percentuale Capitale %	90,5861

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
ITALIAONLINE S.p.A.
925

Azionisti:	33	Teste:	6
Azionisti in proprio:	3	Azionisti in delega:	30

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

926

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019
ITALIAONLINE S.p.A.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Bilancio di esercizio di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2018**

Hanno partecipato alla votazione:

n° **33** aventi diritto al voto portatori di

n° **103.957.692** azioni ordinarie pari al **90,5861** % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	103.946.838	99,9896	99,9896	90,5766
Contrari	10.854	0,0104	0,0104	0,0095
SubTotale	103.957.692	100,0000	100,0000	90,5861
Astenuti	0	0,0000	0,0000	0,0000
Non Votanti	0	0,0000	0,0000	0,0000
SubTotale	0	0,0000	0,0000	0,0000
Totale	103.957.692	100,0000	100,0000	90,5861

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Bilancio di esercizio di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2018**

CONTRARI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10103	D'ATRI GIANFRANCO	7	0	7
DE*	D&C GOVERNANCE S.R.L.	10	0	10
10306	D`ATRI STELLA	0	0	0
RL*	BLOCKCHAIN GOVERNANCE SRL	1	1	0
11398	VISCONTI CARLO MARIA	10.805	200	10.605
11562	BELLINI DANIELE	31	31	0

Totale voti	10.854
Percentuale votanti %	0,0104
Percentuale Capitale %	0,0095

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
ITALIAONLINE S.p.A.
927

Azionisti: 15 Teste: 4
Azionisti in proprio: 3 Azionisti in delega: 12

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 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Bilancio di esercizio di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2018**

ASTENUTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,0000
Percentuale Capitale %	0,0000

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
ITALIAONLINE S.p.A.
928

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

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Bilancio di esercizio di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2018**

NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,0000
Percentuale Capitale %	0,0000

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
929

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

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Bilancio di esercizio di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2018**

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11299	SILENO SIMONE	0	0	0
DE*	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	5.559	0	5.559
DE*	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	23.682	0	23.682
DE*	BLUEBAY EVENT DRIVEN CREDIT IN	28.783	0	28.783
DE*	DESTRA INT AND EVENT-DRIVEN CREDIT	45.000	0	45.000
DE*	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	506	0	506
DE*	GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
DE*	GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
DE*	GOVERNMENT OF NORWAY	879.986	0	879.986
DE*	GTNM LP	133.593	0	133.593
DE*	ISHARES VII PLC	7.205	0	7.205
DE*	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	2.539	0	2.539
DE*	QINVEST JOHCM SHARIA`A FUND	1.021	0	1.021
DE*	SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
DE*	STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	16.074	0	16.074
DE*	STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
DE*	STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	30.346	0	30.346
DE*	STONEHAGE FLEMING EUROPEAN ALL CAP EQUITY FUND	863.562	0	863.562
8643	CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE*	LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999

Totale voti	103.946.838
Percentuale votanti %	99,9896
Percentuale Capitale %	90,5766

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
ITALIAONLINE S.p.A.
930

Azionisti:	18	Teste:	2
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	18

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

931

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

ITALIAONLINE S.p.A.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Relazione sulla remunerazione**

Hanno partecipato alla votazione:

n° **33** aventi diritto al voto portatori di

n° **103.957.692** azioni ordinarie pari al **90,5861** % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	102.975.921	99,0556	99,0556	89,7306
Contrari	970.918	0,9340	0,9340	0,8460
SubTotale	103.946.839	99,9896	99,9896	90,5766
Astenuti	10.853	0,0104	0,0104	0,0095
Non Votanti	0	0,0000	0,0000	0,0000
SubTotale	10.853	0,0104	0,0104	0,0095
Totale	103.957.692	100,0000	100,0000	90,5861

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

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

CONTRARI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11299	SILENO SIMONE	0	0	0
**D	QINVEST JOHCM SHARIA`A FUND	1.021	0	1.021
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	5.559	0	5.559
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	506	0	506
**D	STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	30.346	0	30.346
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	879.986	0	879.986
**D	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	23.682	0	23.682
**D	ISHARES VII PLC	7.205	0	7.205
**D	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	2.539	0	2.539
**D	STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D	STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	16.074	0	16.074

Totale voti	970.918
Percentuale votanti %	0,9340
Percentuale Capitale %	0,8460

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
ITALIAONLINE S.p.A.
932

Azionisti:	10	Teste:	1
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	10

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 30 aprile 2019

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

ASTENUTI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10103	D'ATRI GIANFRANCO	7	0	7
DE*	D&C GOVERNANCE S.R.L.	10	0	10
11398	VISCONTI CARLO MARIA	10.805	200	10.605
11562	BELLINI DANIELE	31	31	0

Totale voti	10.853
Percentuale votanti %	0,0104
Percentuale Capitale %	0,0095

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
ITALIAONLINE S.p.A.
933

Azionisti:	14	Teste:	3
Azionisti in proprio:	2	Azionisti in delega:	12

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 30 aprile 2019

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

NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,0000
Percentuale Capitale %	0,0000

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
ITALIAONLINE S.p.A.
934

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

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Relazione sulla remunerazione**

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10306	D`ATRI STELLA	0	0	0
RL*	BLOCKCHAIN GOVERNANCE SRL	1	1	0
11299	SILENO SIMONE	0	0	0
**D	DESTRA INT AND EVENT-DRIVEN CREDIT	45.000	0	45.000
**D	GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D	BLUEBAY EVENT DRIVEN CREDIT IN	28.783	0	28.783
**D	GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D	GTNM LP	133.593	0	133.593
**D	SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D	STONEHAGE FLEMING EUROPEAN ALL CAP EQUITY FUND	863.562	0	863.562
8643	CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE*	LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999

Totale voti	102.975.921
Percentuale votanti %	99,0556
Percentuale Capitale %	89,7306

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE ITALIAONLINE S.p.A.

935

Azionisti: 9 Teste: 3

Azionisti in proprio: 1 Azionisti in delega: 8

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

936

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

ITALIAONLINE S.p.A.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie**

Hanno partecipato alla votazione:

n° **33** aventi diritto al voto portatori di

n° **103.957.692** azioni ordinarie pari al **90,5861** % delle azioni ordinarie emesse

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	103.904.294	99,9486	99,9486	90,5395
Contrari	53.381	0,0513	0,0513	0,0465
SubTotale	103.957.675	100,0000	100,0000	90,5861
Astenuti	17	0,0000	0,0000	0,0000
Non Votanti	0	0,0000	0,0000	0,0000
SubTotale	17	0,0000	0,0000	0,0000
Totale	103.957.692	100,0000	100,0000	90,5861

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzazione all`acquisto e disposizione di azioni proprie**

CONTRARI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
11299	SILENO SIMONE	0	0	0
**D	QINVEST JOHCM SHARIA`A FUND	1.021	0	1.021
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC	5.559	0	5.559
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC	506	0	506
**D	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	23.682	0	23.682
**D	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	2.539	0	2.539
**D	STICHTING PENSIOENFONDS APF	4.000	0	4.000
**D	STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	16.074	0	16.074

Totale voti	53.381
Percentuale votanti %	0,0513
Percentuale Capitale %	0,0465

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ITALIAONLINE S.p.A.

937

Azionisti:	7	Teste:	1
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	7

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 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzazione all`acquisto e disposizione di azioni proprie**

ASTENUTI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10103	D'ATRI GIANFRANCO	7	0	7
DE*	D&C GOVERNANCE S.R.L.	10	0	10

Totale voti	17
Percentuale votanti %	0,0000
Percentuale Capitale %	0,0000

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
ITALIAONLINE S.p.A.
938

Azionisti:	4	Teste:	
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	

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

4 **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 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzazione all`acquisto e disposizione di azioni proprie**

NON VOTANTI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega

Totale voti	0
Percentuale votanti %	0,0000
Percentuale Capitale %	0,0000

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE
939

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

Assemblea Ordinaria del 30 aprile 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Autorizzazione all`acquisto e disposizione di azioni proprie**

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
10306	D`ATRI STELLA	0	0	0
**R	BLOCKCHAIN GOVERNANCE SRL	1	1	0
11299	SILENO SIMONE	0	0	0
**D	DESTRA INT AND EVENT-DRIVEN CREDIT	45.000	0	45.000
**D	STICHTING RABOBANK PENSIOENFONDS	30.346	0	30.346
**D	GOLDENTREE ASSET MANAGEMENT LUX SARL	17.940.227	0	17.940.227
**D	BLUEBAY EVENT DRIVEN CREDIT IN	28.783	0	28.783
**D	GL EUROPE LUXEMBOURG SARL	15.930.432	0	15.930.432
**D	GOVERNMENT OF NORWAY	879.986	0	879.986
**D	GTNM LP	133.593	0	133.593
**D	SAN BERNARDINO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	534.324	0	534.324
**D	ISHARES VII PLC	7.205	0	7.205
**D	STONEHAGE FLEMING EUROPEAN ALL CAP EQUITY FUND	863.562	0	863.562
11398	VISCONTI CARLO MARIA	10.805	200	10.605
11562	BELLINI DANIELE	31	31	0
8643	CECCARELLI FABIO	0	0	0
DE*	LIBERO ACQUISITION SARL	67.499.999	0	67.499.999

Totale voti	103.904.294
Percentuale votanti %	99,9486
Percentuale Capitale %	90,5395

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE ITALIAONLINE S.p.A.

Azionisti:	22	Teste:	5
Azionisti in proprio:	3	Azionisti in delega:	19

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

ITALIAONLINE S.p.A.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

ITALIAONLINE S.p.A.

30 aprile 2019

- Quesiti azionista Assonline -

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELL'ASSEMBLEE

1) Goodwill e attività immateriali

A bilancio compaiono anche marchi a vita utile indefinita, fra i quali Seat Pagine Gialle e Seat Pagine Bianche. Fra i brand storici si possono annoverare anche numerose declinazioni di Pagine Gialle (es. Pronto Pagine Gialle 89.24.24, Pagine Gialle Casa, Pagine Gialle Turismo, etc.), così come altri brand, es TuttoCittà.

A – per quali altri brand esiste una valorizzazione economica? E se si, a quanto ammonta per ciascuno di essi?

Gli unici *brand* valorizzati sono quelli iscritti in bilancio che rappresentano i principali marchi aziendali:

- marchio Virgilio € 53.000 migliaia;
- marchio Libero € 70.262 migliaia;
- marchio Pagine Gialle € 30.859 migliaia; e
- marchio Pagine Bianche € 15.285 migliaia.

B – quali operazioni avete in programma per proteggere il loro valore?

Per proteggere il valore dei *brand* aziendali di Italiaonline nel 2019 abbiamo intrapreso e intraprenderemo le seguenti operazioni:

- Arredamento interno ed esterno sede Italiaonline: nel 2019 abbiamo intrapreso un completo *restyling* in termini di personalizzazione dell'arredamento della sede principale di Assago, che ha riguardato sia l'esterno degli edifici che le aree interne, utilizzando tutti i nostri principali loghi/marchi. L'obiettivo è quello di valorizzare ulteriormente tutti i nostri *brand* e rendere Italiaonline sempre più riconoscibile.
- Comunicazione brand sui social: nel corso del 2019 continueremo a sostenere in modo continuativo tutti i nostri principali *brand* (Libero, Virgilio, PagineBianche, PagineGialle, Tuttocittà, PGcasa, Supereva, 89.24.24, 12.40 e tutti i nostri verticali) attraverso profili dedicati sulle principali piattaforme social: Facebook, Instagram, Twitter, Linkedin, You Tube.
- Campagne di adv sulle principali testate di settore del mondo della comunicazione: su base periodica raccontiamo i nostri brand/prodotti sulla stampa di settore in occasione di eventi per noi particolarmente significativi come IAB Forum sia attraverso formati adv che pubbliredazionali.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

- Campagna adv autopromo per nuovo servizio Voice (89.24.24 e 12.40): stiamo realizzando internamente una campagna di digital adv per lanciare un nuovo servizio che verrà erogato dai nostri servizi di directories assistance 89.24.24 e 12:40.

- Partnership: per sostenere i valori di affidabilità, fiducia e autorevolezza conquistati e riconosciuti nel tempo sono in programma azioni di *brand awareness* attraverso campagne di partnership con aziende e istituti leader in diverse attività e discipline che ricalcheranno quanto fatto nel 2018.
  Continueremo ad essere media partner della maratona Redooc, la prima maratona online delle discipline STEM (Science, Technology, Engineering, Mathematics) organizzata in Italia e delle STEAM (STEM – Science Technology, Engineering, Mathematics – with Arts), gara online a cura di Redooc.com per celebrare l'8 marzo 2018 avvicinando le ragazze alle discipline tecnico-scientifiche, al fine di combattere gli stereotipi che vogliono queste discipline tuttora ancorate a un ambito prettamente maschile.
  Anche per il 2019 proseguiremo il sostegno alla formazione digitale dei più giovani con l'implementazione di quattro aule informatiche per altrettanti istituti dove saranno presenti strumenti per l'attività quotidiana che riporteranno i loghi di Libero e Virgilio per aumentarne presenza e riconoscibilità.
  Lo scorso maggio abbiamo trasmesso in live streaming sul portale Virgilio Notizie la serata di premiazione dei Diversity Media Awards, a cura di Diversity, l'Associazione – fondata e presieduta da Francesca Vecchioni – che realizza progetti e ricerche dedicati all'inclusione sui temi della discriminazione di genere, età, orientamento sessuale, disabilità, religione, condizioni socio-economiche ed etnia, unendo istituzioni, atenei, osservatori e media. È un'esperienza che ripeteremo anche per il 2019.
  Lungo tutto l'anno, dedicheremo approfondimenti al tema diversity sui nostri portali tematici (DiLei, QuiFinanza, SiViaggia, Virgilio Sport, superEva).
  DiLei, il portale tematico dedicato all'universo femminile, ha inoltre una sezione composta da video dedicati a storie di donne da prendere come modello, perché si distinguono in campi solitamente occupati dagli uomini, o perché hanno fatto dei problemi fisici o della disabilità un punto di forza, o ancora perché combattono ogni giorno malattie e discriminazioni.

Ricordiamo inoltre che Italiaonline con i suoi brand è ogni mese in testa alle classifiche di Audiweb e che oltre un navigatore italiano su due accede alle nostre

ITALIAONLINE S.p.A.

properties online, a dimostrazione del fatto che i nostri brand godono di ottima

- Comunicazione interna: Tutte le iniziative sopra descritte hanno naturalmente valenza per l'esterno, ma sono altrettanto pubblicizzate all'interno per mezzo della nostra intranet, newsletter e corporate tv per infondere a tutti i dipendenti orgoglio e senso di appartenenza.

2) Progressiva riduzione del fatturato proveniente dai prodotti traditional

Come è evidente, il tema è di una rilevanza estrema.

A – avete un benchmark riferito agli omologhi esteri, non solo in termini numerici ma anche di risposta al fenomeno?

B – quali sono le strategie commerciali che all'estero vengono attivate? (es. vendita a pacchetto carta+online; incentivi per presenze multiple su diversi supporti? extra provvigioni per rete commerciale sui prodotti più deboli? analisi del target del cliente e costruzione di offerte coerenti su più supporti?, etc.)

I *benchmark* cui la Società ricorre al fine di effettuare l'analisi del fatturato proveniente dai prodotti *traditional* sono rappresentati dalle seguenti società:

- Solocal -Francia (società quotata);
- Yellow Pages - Canada (società quotata);
- Eniro - Svezia (società quotata); e
- YELL – Regno Unito (del Gruppo HIBU).

Con riferimento alle strategie commerciali adottate per la vendita nei paesi esteri, la Società ritiene opportuno non divulgare tali informazioni in virtù della natura confidenziale delle stesse e al fine di evitare il rischio di concedere potenziali vantaggi competitivi a soggetti terzi.

3) ***Rete commerciale***

Negli ultimi anni il numero degli agenti è progressivamente sceso.

A – ritenete il sistema provvigionale ed incentivante adeguato rispetto alle medie del mercato?

B – quali sono gli elementi salienti del sistema incentivante?

C - qual è il trend di anzianità media della rete commerciale?

D – qual è il turn over annuo degli agenti in termini di ingressi ed uscite?

La Società ritiene che il sistema provvigionale ed incentivante dei propri agenti sia in linea con il mercato. Esso si caratterizza per una differenziazione delle provvigioni sulla base della tipologia del cliente (cliente nuovo / cliente esistente) e per tipologia di prodotti. Quanto al trend di anzianità media della rete commerciale, esso si mantiene su valori stabili. Il *turn over* annuo degli agenti è pari a -13%.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

4) Struttura base clienti

A bilancio compaiono voci di ricavo necessariamente aggregate:

A – qual è il fatturato per singolo prodotto (trend storico ultimi esercizi)? E la numerica clienti?

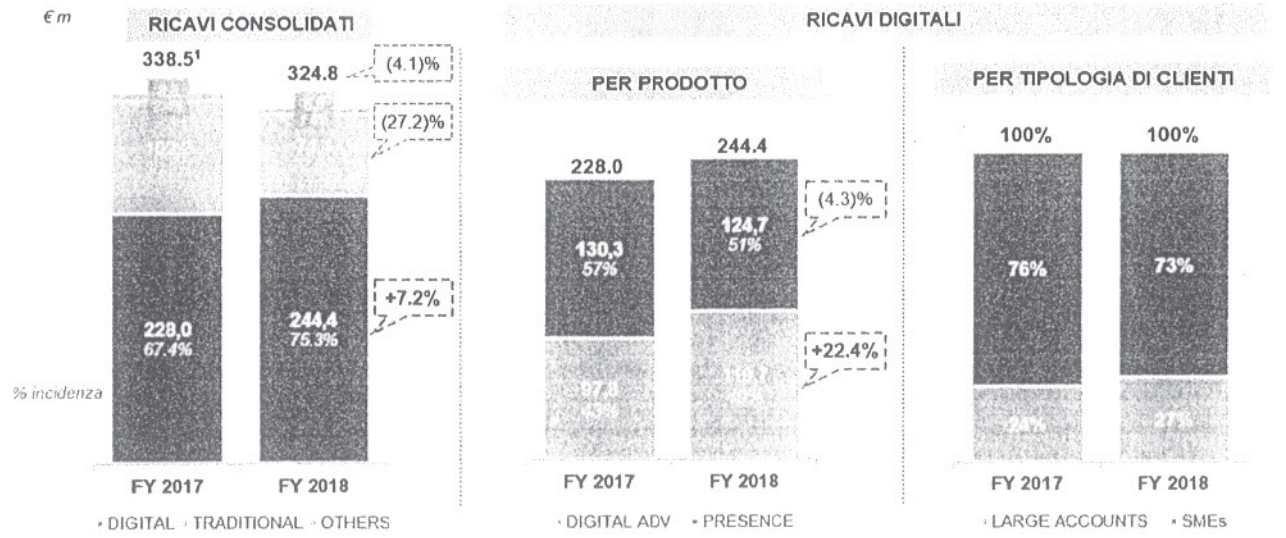
B – quanti sono i nuovi clienti su base annua?

Con riferimento all'evoluzione del fatturato per linea di prodotto si prega di fare riferimento alla presentazione per la conference call relativa ai risultati al 31 dicembre 2018 del 20 marzo 2019. La presentazione è disponibile sul sito di Italiaonline all'indirizzo:

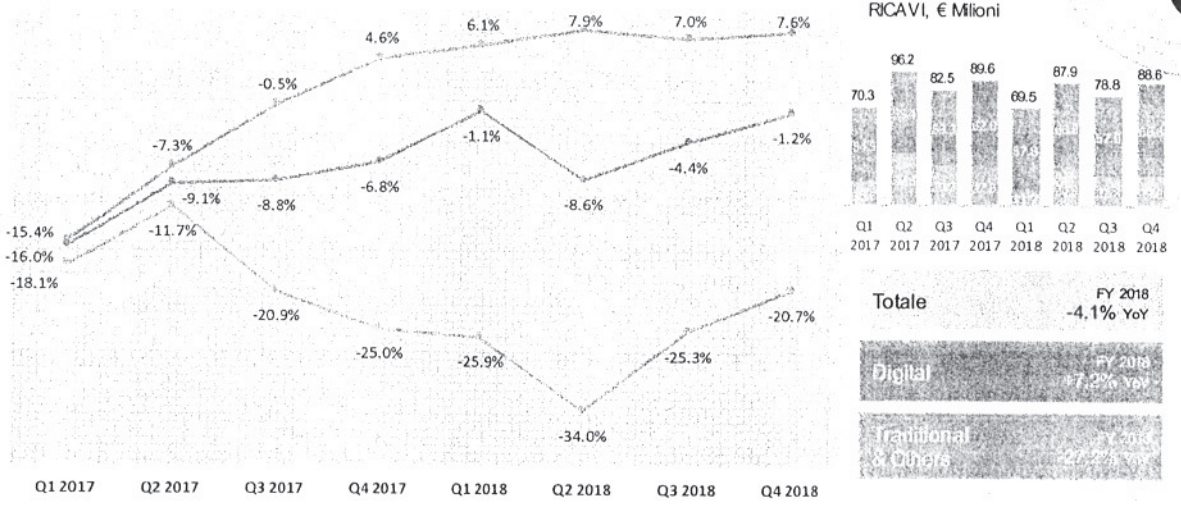
https://www.italiaonline.it/wp-content/uploads/2019/03/Prez_Conf_Call-Fy2018_20032019_def.pdf

Riportiamo di seguito, per facilità di riferimento, alcune slide della summenzionata presentazione.

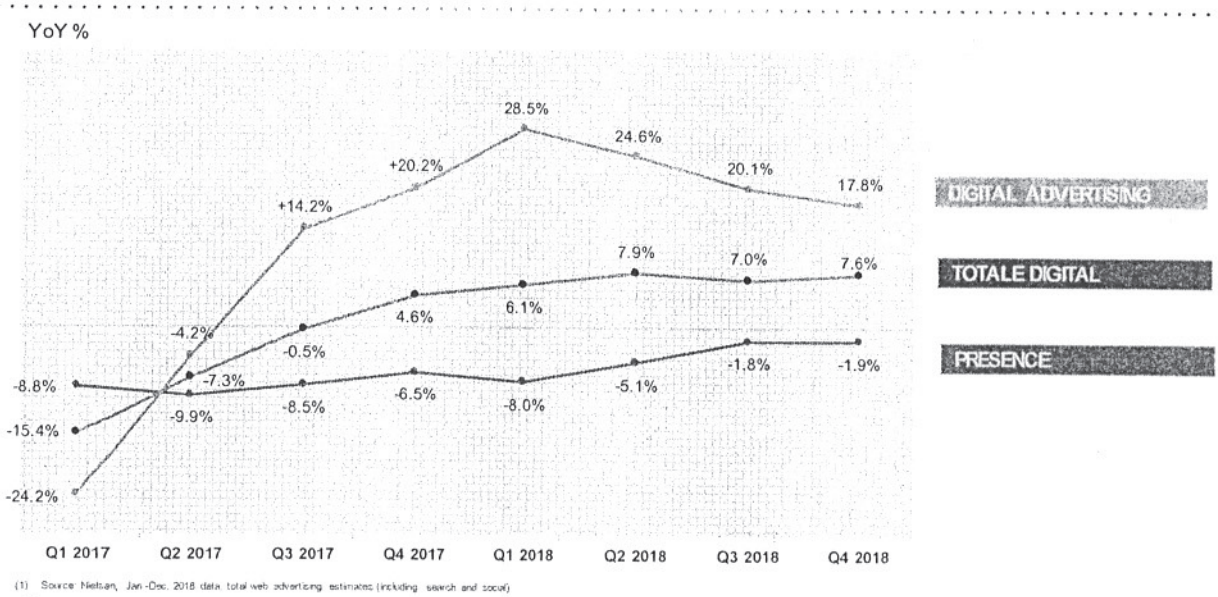
Ricavi al 31 dicembre 2018 | Overview



RICAVI CONSOLIDATI SU BASE TRIMESTRALE

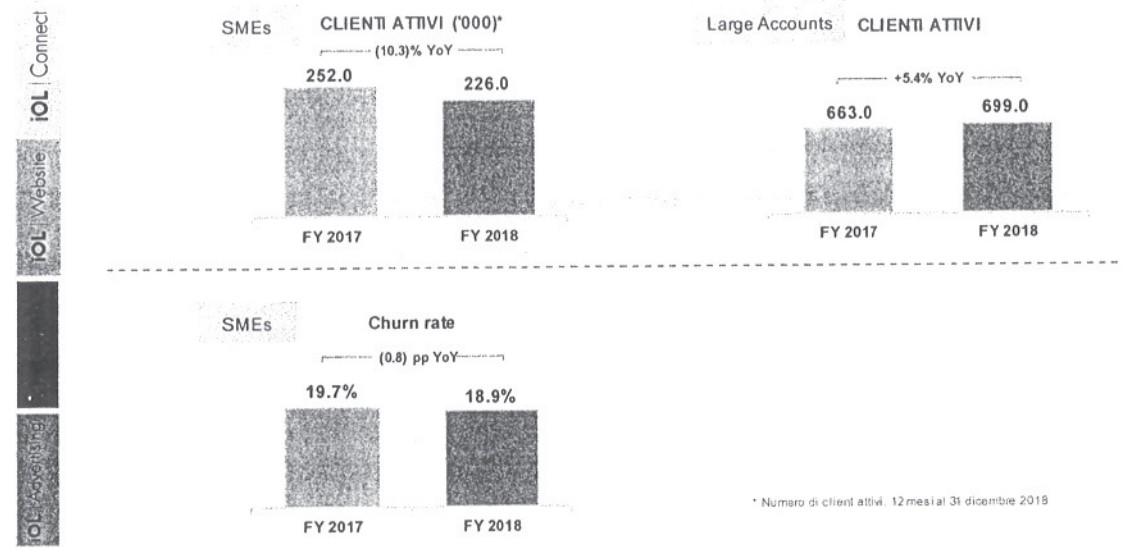


RICAVI DIGITALI | TREND SU BASE TRIMESTRALE



(1) Source: Nielsen, Jan-Dec. 2018 data, total web advertising estimates (including search and social)

Di seguito i KPIs relativi alla base clienti di Italiaonline, come indicati nella presentazione sopra menzionata.



B – qual è la percentuale di clienti multi piattaforma?

Per l'esercizio 2018, i clienti multipiattaforma costituiscono la quasi totalità della base clienti del Gruppo.

C – quanti clienti comprano un solo prodotto? Quanti 2? Quanti 3-5? Quanti più di 5?

Considerando quanto sopra, i clienti che acquistano da 3 a 5 prodotti sono pari a circa il 50% della base clienti del Gruppo.

D – nel caso di clienti che acquistano più prodotti, quali sono le accoppiate più ricorrenti?

Le combinazioni Presence + Print e Presence + Print + Website sono risultate quelle più ricorrenti per l'esercizio 2018.

E –esistono promozioni per aumentare la copertura su più piattaforme

Al fine di incentivare l'acquisto di più prodotti, la Società generalmente offre ai propri clienti *bundle* di prodotti ad un prezzo complessivo più conveniente rispetto alla somma del prezzo del singolo prodotto. In aggiunta, al fine di incrementare ulteriormente la copertura della base clienti su più piattaforme, la Società sta ricorrendo anche ad iniziative di *cross-selling* e *up-selling*.

5) ***Negatività***

Le principali preoccupazioni aziendali, in quanto la numerica clienti posseduti dall'azienda non ha riscontri in altri mercati btb.

A – a quanto ammonta la negatività totale?

B – e quella per singolo prodotto?

C – vengono raccolte ed analizzate le cause di negatività per prodotto?

D – quali azioni vengono poste in atto a fronte di un cliente negativo (es. recall telefonico, riassegnazione portafoglio, promo, etc.)? In altri termini, esiste una procedura di recupero? Da segnali di successo?

Si prega di fare riferimento all'ultima slide riportata nella risposta alla domanda n. 4, nonché alla presentazione disponibile sul sito di Italiaonline all'indirizzo https://www.italiaonline.it/wp-content/uploads/2019/03/Prez_Conf_Call-Fy2018_20032019_def.pdf, per informazioni in merito al *churn rate* registrato dalla Società negli esercizi 2017 e 2018.

Le altre iniziative riguardano aspetti di natura strategico-commerciale che la Società ritiene opportuno non divulgare anche al fine di non concedere potenziali vantaggi competitivi a soggetti terzi.

6) Competitors

Vorremmo conoscere l'elenco puntuale di quelli che vengono ritenuti i principali competitors per ciascun prodotto IOL.

I principali concorrenti della Società includono tutte le concessionarie ADV e le *web agencies* locali.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

7) CRM aziendale

Dai documenti emersi l'azienda si è dotata del sistema di CRM Salesforce.

A – quali sono gli elementi salienti che emergono dall'utilizzo di questo potente strumento?

Gli elementi salienti che emergeranno dall'utilizzo una soluzione completa di CRM saranno:

- Soluzione strutturata a supporto di tutte le fasi del processo sales (pianificazione, preparazione, trattativa, firma contratto) e post sales per una visibilità e gestione del Cliente a 360°.
- Soluzione completa per la preparazione e trattiva alla vendita
  - Disponibilità d'informazioni commerciali
  - Strumento di «Configure Price & Quote» (CPQ) per definire al meglio il preventivo
  - Scoring e relativa definizione delle Condizioni di Pagamento
  - Proposta completa e trasparente per il Cliente (quali prodotti saranno acquistati, quali promozioni applicate, quale sconto applicato, etc.)
  - Con una firma digitale si trasforma l'offerta in un ordine operativo pronto per essere gestito in produzione
- Unica piattaforma integrata per i processi produttivi e di Customer Care
  - Processo di produzione integrato (cross-offerta) gestito dalla Digital Factory come unico contatto verso il Cliente
  - Maggiore qualità nella gestione del Cliente durante le fasi di raccolta contenuti e sviluppi dei servizi
  - Monitoraggio puntuale delle fasi di produzione
  - Completa integrazione con il sistema di ticketing per una vista a 360gradi del Cliente

B – esistono spazi di sviluppo che emergono dalle analisi permesse grazie all'utilizzo dello strumento?

Certamente. Infatti, grazie ad una piattaforma unica ed integrata di CRM, la Società disporrà di un maggior numero di informazioni in merito alle attività della rete di vendita (quali *prospect* e clienti contattati, offerte proposte, soggetti con cui è stata effettivamente avviata la trattativa, etc.) e un *database* clienti più ricco di informazioni (CDB+), grazie al quale sarà possibile pianificare campagne commerciali più efficaci nonché migliorare la gestione della rete vendita.

C – quali azioni suggerisce per una efficace presenza sul mercato?

Salesforce abilita un processo strutturato per la gestione di tutti i canali di contatto del cliente, partendo dalla qualifica del lead/prospect ad una più attenta segmentazione della Customer Base per ottimizzare il canale di contatto (field, canale online, Telesales) e l'offerta da proporre, aiutando a sviluppare opportunità di upselling e crosselling in modo molto dinamico e flessibile.

8) Net Promoter Score

Nel recente passato il NPS è stato inserito tra i parametri per l'MBO aziendale.

A – quale punteggio è stato raggiunto?

La Società reputa opportuno non divulgare tale informazione alla luce della natura confidenziale della stessa.

B – perché è stato eliminato?

Tale parametro non è stato eliminato. Esso infatti è un parametro che la Società continua a monitorare e che verrà incluso anche nel sistema MBO relativo all'esercizio 2019.

C – lo si sta comunque rilevando o si ha intenzione di rilevarlo?

Si.

9) Andamento MBO 2018

A – Esiste già un consuntivo o pre-consuntivo 2018?

B – qual è il valore medio raggiunto?

Il consuntivo sarà finalizzato in occasione della prossima riunione del Consiglio di Amministrazione dell'8 maggio 2019.

10) Procedura trasmissione ordini

Una numerosa clientela ed un'ampia articolazione dei prodotti come quelle possedute da IOL, presuppongono un modello produttivo della massima efficienza e precisione.

A - Come avviene oggi la trasmissione degli ordini acquisiti dagli agenti?

Circa l'83% dei contratti viene sottoscritto mediante firma elettronica tramite l'applicativo "*ready2GO*", mentre il restante 17% viene sottoscritto tramite modulo cartaceo (successivamente inviato dalla filiale presso il provider IOL (Comdata) per la relativa digitalizzazione e archiviazione).

B - Quali fasi risultano automatizzate?

Tutte le fasi del processo sono state automatizzate da diversi anni.

C - Quali documenti cartacei ancora esistono?

Come indicato nel punto A, circa il 17% dei contratti è ancora sottoscritto su documenti cartacei. Tuttavia, a seguito dell'implementazione del progetto CRM – Salesforce, saranno introdotte nuove procedure/funzionalità (quali firma elettronica avanzata remota via email, nuovo modulo commissione prodotto in automatico dal configuratore/tariffatore, etc.) che dovrebbero comportare una ulteriore riduzione di tale percentuale. In ogni caso, non è possibile escludere che una percentuale minima di contratti continuerà ad essere sottoscritta su documenti cartacei (ad esempio, i contratti sottoscritti con la Pubblica Amministrazione e/o con clienti che preferiscono sottoscrivere la documentazione contrattuale in modo tradizionale).

D - Come ed a cura di chi viene effettuato il Data entry degli ordini?

Il *data entry* è oggi eseguito dall'agente o dal personale di *back-office* dedicato tramite l'applicativo SFE.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

11) Concessione Pagine Bianche

Il prodotto Pagine Bianche viene editato sulla base di un contratto di concessione stipulato con Telecom Italia, che ha l'obbligo legale di farsi carico della pubblicazione di tutti gli abbonati al servizio di telefonia fissa che ne abbiano dato il consenso.

A – quando termina l'attuale concessione?

B – è nelle intenzioni aziendali partecipare alla prossima gara per l'assegnazione della concessione?

C – nel caso in cui la concessione per le Pagine Bianche non venga acquisita, il prodotto Pagine Gialle continuerà ad essere editato o verrà ceduto?

A decorrere dall'1 giugno 2012, per effetto della modifica all'art. 55 del Codice delle comunicazioni elettroniche introdotta dal D.lgs. n. 70 del 2012, è venuto meno l'obbligo di fornitura degli elenchi cartacei degli abbonati di telefonia vocale, per la rete urbana di appartenenza. Pertanto, è venuto meno anche l'impegno di fornire a TIM i volumi al fine di soddisfare l'obbligo di servizio universale.

Italiaonline, alla luce del nuovo quadro normativo, ha pertanto sottoscritto con TIM (e con gli altri OLO richiedenti analogo servizio), contratti di cessione in uso di durata annuale delle copie degli elenchi alfabetici e categorici. L'attuale contratto giungerà a scadenza a febbraio 2020. Non sono previste gare ad evidenza pubblica.

Essendo venuto meno, con provvedimento n. 24768 del 29/01/2014 dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, il divieto di distribuzione congiunta degli elenchi telefonici alfabetici (PAGINE BIANCHE®) e categorici (PAGINE GIALLE®) disposta con il provvedimento del 27/07/2000 (relativo alla concentrazione tra la ex Seat PG e TIM), Italiaonline ha predisposto una versione congiunta, ricomprendente entrambi gli Elenchi Telefonici, denominata "Smartbook".

ITALIAONLINE S.p.A.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

ITALIAONLINE S.p.A.

30 aprile 2019

- Quesiti azionista M. Bava -

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

1) I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale?

No, in quanto in base al quadro normativo di riferimento, è espressamente vietato attribuire alla società di revisione legale incarichi aventi ad oggetto la prestazione di servizi di consulenza fiscale.

2) Che progetti ci sono per la sede di Torino, per quante unità ed in quanto tempo? Torneremo a fare le assemblee nella sede di Torino senza costi per la sala?

La Società sta valutando il possibile spostamento dell'attuale sede di Torino (Corso Mortara, 22) presso altri uffici nel medesimo comune. Tuttavia, ad oggi, non è stata assunta alcuna determinazione in merito.

Si ricorda inoltre che è stata inaugurata a Torino la prima vera Digital Factory Italiana. L'istituzione di tale unità organizzativa, che attualmente impiega 48 dipendenti, è segnale di grande attenzione al territorio e di collaborazione con le istituzioni locali, presenti al completo al taglio del nastro dello scorso 7 marzo. Con questa operazione la Società ha deciso di attrarre talenti digitali in un territorio importante come il Piemonte, per aiutare proprio Torino a tornare ad essere un polo tecnologico italiano

Quanto alla sede dell'assemblea, la stessa viene tenuta, come di prassi, nel comune in cui è ubicata la sede sociale (Assago).

ITALIAONLINE S.p.A.

3) Sono state contestate multe internazionali?

No. LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

4) Sono state fatte operazioni di ping-pong sulle azioni proprie chiuse entro il 31.12? Con quali risultati economici? Dove sono iscritti a bilancio?

Per maggiori dettagli circa l'esecuzione delle operazioni effettuate dalla Società sulle azioni proprie, si prega di fare riferimento alle risposte relative alle domande n. 43, 45 e 46.

5) A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, biglietti, marchi e stampe?

Non esistono funzioni o progetti dedicati a queste attività.

6) ***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.

ITALIAONLINE S.p.A.

7) TIR: tasso interno di redditività medio e TIP = tasso interessi passivo

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

La domanda non è chiara; ad ogni modo, alla luce della natura del *business* della Società, tali strumenti di calcolo non sono utilizzati.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

8) 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.

9670

ITALIAONLINE S.p.A.

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

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

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

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

La Società non ha beneficiato di fondi europei per la formazione.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

11) Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni?

In data 19 marzo 2019 il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline ha deliberato un aggiornamento tecnico del Piano Industriale approvato in data 15 marzo 2018, estendendone la durata al 2021 ed aggiornando gli obiettivi economico-finanziari per il periodo 2019 – 2021.

Il Piano aggiornato, che si basa sostanzialmente sui medesimi driver di creazione del valore già identificati nella versione precedente, recepisce gli effetti dello stato di avanzamento delle iniziative intraprese nel corso del 2018 oltre che lo sviluppo dello scenario di mercato. L'evoluzione degli obiettivi economico finanziari riflette principalmente un proseguimento della crescita del segmento digitale che sia in grado, nel periodo di Piano, di compensare il calo del business tradizionale, permettendo altresì un miglioramento della redditività operativa.

Il management, insieme al nuovo CEO, è impegnato nell'elaborazione di un nuovo Piano Industriale (2020 – 2022), che è previsto venga sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione entro la data di approvazione della Relazione Finanziaria relativa al primo semestre 2019 e che potrà eventualmente aggiornare le guidance economico finanziarie contenute nel Piano aggiornato approvato in data 19 marzo 2019.

Al momento non sono allo studio operazioni di Acquisizioni o Cessioni, non è tuttavia escluso che in futuro gli obiettivi di Piano vengano integrati con strategie di M&A.

ITALIAONLINE S.p.A.

12) Il gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro?

No. LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

13) 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.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

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

Nessuna modifica statutaria è allo studio in tale direzione.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

15) Avete call center all'estero? Se sì, dove, con quanti lavoratori, di chi è la proprietà?

La Società non si avvale direttamente di call center esteri.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

16) Siete iscritti a Confindustria? Se si, quanto costa? Avete intenzione di uscirne?

Per il 2018 i costi sono stati:

- Unione Industriali di Torino € 34.982,51
- Assolombarda € 56.884,02
- Unione Grafici Milano € 6.000 Per un totale di Euro € 97.866,53

Per il 2017 i costi erano stati pari a:

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

Per un totale di Euro € 84.882,34.

9758
ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

17) Come è variato l'indebitamento e per cosa?

L'indebitamento finanziario netto del gruppo Italiaonline al 31 dicembre 2018 è positivo per € 66.989 migliaia (€ 72.947 migliaia rispetto al 31 dicembre 2017).

Come dettagliatamente riportato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 (fascicolo di Bilancio pag.33-176), cui si rinvia, l'indebitamento finanziario netto positivo al 31 dicembre 2018 riflette l'iscrizione di una passività finanziaria, pari a € 34.087 migliaia, rappresentata dal valore attuale dei canoni futuri, a fronte dell'iscrizione nell'attivo della voce "diritti d'uso delle attività in locazione", a seguito dell'adozione anticipata del principio contabile IFRS16 – Leases.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

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

La Società non è beneficiaria di incentivi.

Si segnala, per completezza, che Italiaonline nel corso dell'esercizio 2018 ha compensato un importo di indennità di Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria (CIGS) a seguito delle autorizzazioni ricevute dall'INPS pari a Euro 4.966 migliaia; tale informativa è stata resa in bilancio in ottemperanza a quanto previsto dalla legge n.124/2017.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

19) Da chi è composto l'OdV con nome cognome e quanto ci costa?

L'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. n. 231/2001 risulta composto da Giancarlo Russo Corvace (Presidente del Collegio Sindacale), Angelo Jannone (Direttore Audit & DPO e Giuseppe Vaciago (Avvocato). Giancarlo Russo Corvace ricopre altresì il ruolo di Presidente dell'Organismo di Vigilanza.

L'attuale Organismo di Vigilanza scade con l'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2020.

Il compenso deliberato dal Consiglio di Amministrazione è di 20.000 euro per il Presidente e 15.000 euro per i componenti.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

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

Nel corso del 2018 sono state attivate le seguenti attività di sponsorizzazione:

1. 25K Euro per la sponsorizzazione da parte di IOL come Platinum Sponsor dello IAB Europe Interactive il 23 e 24 maggio a Milano presso SuperStudio Più
2. 20K Euro per la sponsorizzazione da parte di IOL come Platinum Sponsor dello IAB FORUM, il 12 e 13 novembre 2018 a Milano presso il MiCo
3. 3.6K Euro per la sponsorizzazione da parte di IOL della III° Assemblea Generale Associazione Agenti Allianz, il 22-24 marzo 2018 a Torino, presso Centro Congressi Lingotto
4. 4.6K Euro per la sponsorizzazione da parte di IOL del Summit OBE (Osservatorio Branded Entertainment), il 17 maggio 2018 a Milano presso Fondazione Feltrinelli
5. 50K Euro per la sponsorizzazione da parte di IOL della Benetton Rugby Treviso Srl (non su budget comunicazione bensì Large Account)

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

21) 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.

9803
ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

22) ***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).

981

ITALIAONLINE S.p.A.

23) Qual è stato l'investimento nei titoli di stato, gdo, titoli strutturati?

La Società non ha investito in titoli di stato.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

24) Quanto è costato lo scorso esercizio il servizio titoli? E chi lo fa?

Si segnala che, a partire da gennaio 2018, il servizio titoli è affidato alla Società Computershare S.p.A.. Il corrispettivo annuale per la gestione complessiva dell'ufficio titoli, dei rapporti con Monte Titoli e di altri servizi è di circa € 32.000, IVA esclusa.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

25) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni? Delocalizzazioni?

Ad oggi non sono previste ristrutturazioni di personale, né delocalizzazioni.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

26) 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.

985

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

27) Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, riciclaggio, autoriciclaggio o altri che riguardano la Società? Con quali possibili danni alla società?

Gli amministratori attuali e precedenti non sono indagati per i reati indicati con riferimento ad attività svolte per conto della Società o nell'esercizio del loro ruolo.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

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

Tali informazioni sono contenute nella Relazione sulla Remunerazione per l'esercizio 2018 resa disponibile sul sito internet della Società, cui si rimanda.

987
ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

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

La Società non detiene immobili in proprietà.

Per completezza di informazione si segnala che la Società ha sottoscritto dei contratti di affitto immobiliare, i cui effetti sono stati contabilizzati in bilancio secondo quanto prescritto dal principio contabile IFRS16 – Leases, adottato in via anticipata dal 1 gennaio 2018.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

30) 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 del 27 aprile 2018, 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 è in scadenza il 30 giugno 2018. E' previsto il rinnovo con lo stesso broker. Il massimale totale è pari a €50 milioni.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

31) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (ulteriori a quelli obbligatori)?

No.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

32) 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 fondamentalmente 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.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

33) 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 internet della Società, 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%.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

34) Vorrei sapere quali sono gli investimenti previsti per le energie rinnovabili, e come verranno finanziati ed in quanto tempo saranno recuperati tali investimenti.

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

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

35) Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni?

Per quanto a conoscenza della Società, non vi sono state retrocessioni.

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

La s[illegible]

995

37) E' fatta o è prevista la certificazione SA8000 ENAS ?

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

ITALIAONLINE S.p.A.

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

38) Finanziamo l'industria degli armamenti?

No.

ITALIAONLINE S.p.A.
VERBALE DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

39) Vorrei conoscere posizione finanziaria netta di gruppo alla data dell'Assemblea con dati relativi a passivi storici.

Un aggiornamento della posizione finanziaria netta di gruppo, rispetto al valore al 31 dicembre 2018, sarà reso pubblico con il comunicato relativo alla diffusione dell'informativa finanziaria al 31 marzo 2019, in data 8 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.

ITALIAONLINE S.p.A.
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

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

Ad oggi, non sono state irrogate sanzioni di questo tipo.

ITALIAONLINE S.p.A.

41) ***Vi sono state imposte non pagate? Se sì a quanto ammontano? Gli***

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

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.

1

42) Vorrei conoscere: variazione partecipazioni rispetto alla relazione in discussione.

Non si registrano variazioni di rilievo con riferimento a partecipazioni rilevanti detenute nella Società o a partecipazioni detenute da quest'ultima in società controllate.

2

43) Vorrei conoscere ad oggi minusvalenze e plusvalenze titoli quotati in borsa all'ultima liquidazione borsistica disponibile

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 ha permesso di realizzare una plusvalenza di circa € 1,6 milioni.

Azioni proprie

Si segnala che in data 28 novembre 2018 Italiaonline ha comunicato l'avvio del riacquisto di azioni proprie, in esecuzione dell'autorizzazione deliberata dell'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2018 e già comunicata al mercato. Gli acquisti sono stati effettuati da un intermediario sul mercato telematico azionario in conformità all'art. 144-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti CONSOB n. 11971/1999.

Al 31 dicembre 2018, la Società possedeva n. 22.443 azioni proprie acquistate nel corso dell'anno 2018. Alla data del 26 aprile 2019, Italiaonline deteneva n 52.592 azioni proprie, pari al 0,046% del capitale sociale (dal 26 aprile 2019 al 29 aprile 2019 non sono state effettuate ulteriori operazioni di acquisto di azioni proprie). Il prezzo medio delle operazioni di acquisto di azioni proprie nel periodo dal 28 novembre 2018 al 26 aprile 2019 è risultato complessivamente pari a € 2,279 per azione.

Andamento del titolo Italiaonline

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

20/06/2016 – 28/12/2018

Dal 20 giugno 2016, data di ingresso nel mercato MTA di Italiaonline nella sua configurazione attuale, al 28 dicembre 2018 il titolo ha riportato un total return (rendimento che oltre alla variazione dei prezzi tiene conto del dividendo straordinario distribuito a maggio 2017) pari al +30,5% sovra-performando il total return dell'Indice FTSE Italia All Share (+13,7%) e dell'Indice FTSE Italia Small Cap (+8,4%) nello stesso periodo di riferimento.

2018

Il 2018 è stato un anno particolarmente difficile per tutti i mercati finanziari, dominati da incertezza ed elevata volatilità.

In Italia, dopo un primo semestre in espansione, i timori legati ad un rallentamento della crescita economica e all'incertezza politica hanno generato una tensione sui titoli di stato che si è riflessa in un allargamento importante dello spread (differenziale di rendimento tra i titoli di stato italiani rispetto a quelli tedeschi di pari scadenza) dovuto anche ad un peggioramento del giudizio del merito di credito del nostro Paese da parte delle agenzie di rating.

In questo scenario quasi tutte le attività finanziarie hanno registrato risultati negativi. L'andamento del titolo Italiaonline e quello dei principali indici azionari italiani (FTSE Italia All Share e FTSE Italia Small Cap) hanno riflesso tali condizioni di incertezza a livello economico-politico.

Più in dettaglio nei primi sei mesi dell'anno Italiaonline ha mantenuto un andamento sostanzialmente in linea con l'indice FTSE Italia Small Cap, seppure discendente, passando da quota €3,11 (prezzo di chiusura al 02 gennaio 2018) sino a quota € 2,77 (chiusura al 30 giugno 2018). Nella seconda parte dell'esercizio, nei mesi fra agosto ed ottobre, le quotazioni di Italiaonline hanno registrato una flessione più importante risentendo del momentum di mercato meno favorevole e registrando un minimo a quota €1,924 (prezzo di chiusura del 24 ottobre) nel mese di ottobre. Da tale livello i prezzi hanno quindi progressivamente realizzato un movimento di rimbalzo, accompagnato da una ripresa dei volumi di scambio, nei mesi fra novembre e dicembre, per giungere a chiudere l'anno a quota € 2.255 (chiusura al 28 dicembre 2018), con una performance complessiva del – 27.5% (vs -23% Indice FTSE Italia Small Cape e -18% Indice FTSE Italia All Share).

In dettaglio:

Prezzo dell'azione	**Data**	**EURO**
Prezzo di riferimento	29/12/2017	3,106
Prezzo di riferimento	28/12/2018	2,255
Prezzo medio		2,635
Prezzo massimo	26/01/2018	3,290
Prezzo minimo	24/10/2018	1,924

Volumi scambiati	**Data**	**AZIONI**
Volume medio giornaliero		25.624
Volume massimo	29/08/2018	524.669
Volume minimo	13/12/2018	293

Fonte: Thomson Reuters EIKON

Q1 2019

Andamento del titolo iOL ordinario:

- Prezzo di riferimento al 29 marzo 2019: € 2,30
- Prezzo di riferimento al 29 marzo 2018: € 2,86
- Performance di prezzo del primo trimestre 2019: -19,6% (rispetto al -12% dell'indice FTSE Italia Small Cap nel medesimo periodo)
- Volume medio giornaliero nel Q1 2019: 21.680 azioni pari ad un controvalore medio giornaliero di € 54.564
- Capitalizzazione di Borsa delle azioni ordinarie al 29 marzo 2019: €264,0m (vs. €328,2m al 29 marzo 2018)

5

44) Vorrei conoscere da inizio anno ad oggi l'andamento del fatturato per settore.

I risultati relativi al primo trimestre 2019, come da calendario finanziario 2019 disponibile sul sito internet della Società, https://www.italiaonline.it/corporate/, nella sezione Investor, saranno approvati dal Consiglio di Amministrazione e resi pubblici in data 8 maggio 2019. 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.

6

45) ***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.***

Itaiiaonline S.p.A. ha comunicato in data 28 novembre 2018 l'avvio del piano di riacquisto di azioni proprie, in esecuzione dell'autorizzazione deliberata dell'Assemblea degli Azionisti del 27 aprile 2018 e già comunicata al mercato.

A tal fine, Italiaonline S.p.A. ha conferito ad un intermediario di primario livello l'incarico per il riacquisto avente una durata fino alla scadenza del diciottesimo mese dalla data di tenuta della suddetta Assemblea e, pertanto, sino al 27 ottobre 2019.

L'intermediario incaricato procede all'acquisto delle azioni IOL in piena indipendenza, nel rispetto dei vincoli della normativa applicabile e dei termini della menzionata delibera autorizzativa assembleare.

Gli acquisti sono effettuati sul mercato telematico azionario in conformità all'art. 144-bis, comma 1, del Regolamento Emittenti CONSOB n. 11971/1999. In particolare, gli acquisti sono effettuati secondo modalità stabilite da Borsa Italiana S.p.A. che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita e, in ogni caso, in conformità alle prassi di mercato ammesse da CONSOB con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 e alle ulteriori previsioni di legge e regolamentari applicabili a tale tipo di operazioni.

Alla data del 26 aprile 2019, Italiaonline deteneva n 52.592 azioni proprie pari al 0,046% del capitale sociale.

7

46) Vorrei conoscere prezzo di acquisto azioni proprie e data di ogni lotto, e scostamento % dal prezzo di borsa

Di seguito una tabella riepilogativa su base giornaliera delle operazioni di riacquisto di azioni proprie dal 28 novembre 2018 (data di avvio del piano di riacquisto di azioni proprie) al 26 aprile 2019 (fonte Intermediario incaricato delle operazioni di buyback); dal 26 aprile 2019 al 29 aprile 2019 non sono state effettuate operazioni di acquisto di azioni proprie.

Le informazioni relative alle operazioni di riacquisto di azioni proprie, sono comunicate da Italiaonline al mercato su base settimanale e sono disponibili sul sito corporate nella sezione Italiaonline in Borsa / Piani di Buy Back al link:

https://www.italiaonline.it/investor/italiaonline-in-borsa/.

La fonte delle informazioni contenute nella tabella sottostante, relative ai prezzi ed ai volumi di mercato di Italiaonline, è l'Intermediario incaricato.

Esecuzione Operazioni Buy Back			
Data	Quantità (#)	Prezzo medio(€)	Ammontare (€)
03/12/2018	1,164	2.398	2,791.45
04/12/2018	650	2.360	1,534.00
05/12/2018	1,935	2.320	4,488.55
06/12/2018	2,088	2.288	4,778.28
12/12/2018	3,663	2.240	8,205.99
14/12/2018	6,394	2.206	14,103.65
18/12/2018	514	2.235	1,148.79
19/12/2018	2,515	2.247	5,650.30
20/12/2018	1,820	2.204	4,010.40
21/12/2018	1,700	2.198	3,736.01
07/01/2019	500	2.245	1,122.50
08/01/2019	452	2.250	1,017.00
09/01/2019	192	2.270	435.84
15/01/2019	2,664	2.423	6,454.57
21/01/2019	2,425	2.340	5,674.50
23/01/2019	800	2.320	1,855.60
24/01/2019	1,200	2.304	2,764.50
25/01/2019	2,556	2.282	5,832.80
30/01/2019	224	2.260	506.24
01/02/2019	234	2.250	526.50
07/02/2019	1,780	2.261	4,024.08
08/02/2019	988	2.245	2,218.00
11/02/2019	1,035	2.226	2,303.70
12/02/2019	634	2.207	1,399.48
14/02/2019	481	2.235	1,075.04
20/02/2019	2,201	2.245	4,941.25
20/03/2019	2,354	2.324	5,471.59
21/03/2019	2,351	2.296	5,398.90
22/03/2019	766	2.290	1,754.14
26/03/2019	289	2.300	664.70
27/03/2019	244	2.285	557.54
29/03/2019	278	2.280	633.84
09/04/2019	2,000	2.318	4,635.00
15/04/2019	409	2.300	940.70
17/04/2019	1,090	2.340	2,550.60
18/04/2019	1,502	2.320	3,484.64
23/04/2019	500	2.300	1,150.00

Titolo Italiaonline dati di mercato		
Prezzo di apertura (€)	Prezzo di chiusura (€)	Volumi giornalieri (#)
2.375	2.400	39,381
2.380	2.360	10,169
2.380	2.365	23,814
2.000	2.280	18,394
2.300	2.225	10,534
2.225	2.200	15,005
2.240	2.285	7,921
2.275	2.240	11,779
2.220	2.230	6,165
2.230	2.200	11,891
2.285	2.245	6,764
2.255	2.250	10,997
2.250	2.280	11,430
2.500	2.415	32,509
2.400	2.365	10,314
2.330	2.340	10,988
2.335	2.335	20,168
2.335	2.315	34,214
2.280	2.275	6,234
2.275	2.260	3,414
2.265	2.255	13,004
2.255	2.250	7,535
2.235	2.225	11,691
2.225	2.205	12,508
2.245	2.235	3,073
2.270	2.250	6,659
2.385	2.320	45,611
2.320	2.300	9,795
2.300	2.340	20,468
2.330	2.300	8,645
2.315	2.295	14,064
2.290	2.300	25,771
2.390	2.320	18,780
2.300	2.380	12,625
2.370	2.340	16,893
2.330	2.320	13,518
2.310	2.310	12,851

8

47) ***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.

9

48) 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.

10

49) ***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. Per quanto a nostra conoscenza, con essi non vi sono rapporti di consulenza, né sono stati corrisposti denaro o benefit.

11

50) 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 2018 sono suddivise come segue:

SPESE PUBBLICITARIE 2018	100%
ADC GROUP S.R.L.	0,07%
ADN KRONOS S.P.A.	1,47%
ANTIORARIO VIDEO S.N.C.	1,28%
CLASS PUBBLICITA' S.P.A.	0,86%
DISCOVERY ITALIA S.R.L.	6,91%
EDIFORUM S.R.L.	0,52%
Edimaker s.r.l.	0,59%
EDITORIALE GENESIS S.r.l.	0,62%
ENVATO PTY LTD	0,00%
GroupM Srl	0,00%
IAKI S.R.L.	0,01%
IL SOLE 24 ORE S.P.A.	1,04%
LINKEDIN IRELAND LIMITED	2,11%
MEDIA KEY S.R.L.	0,03%
Mindshare S.p.A.	1,06%
newsco miltimedia	0,05%
RCS MEDIAGROUP S.P.A.	7,21%
Reflektor S.r.l.	0,00%
Shutterstock, INC	0,17%
SKY ITALIA S.R.L.	58,19%
SPEED S.P.A.	1,38%
The Bigmama S.r.l.	0,45%
TVN MEDIAGROUP SRL	0,09%
VEESIBLE S.R.L.	15,02%
WEBNEWS1 srls	0,86%

12

51) 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.

13

52) Vorrei conoscere se 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; i compensi corrisposti nell'esercizio 2018 ai sindaci, pari a complessivi € 213 migliaia, sono riportati nel fascicolo di bilancio a pag. 294.

Per quanto riguarda la società di revisione si riporta il relativo paragrafo di bilancio (fascicolo di bilancio pag 202):

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 2018 per i servizi di revisione alle Società del gruppo Italiaonline da KPMG S.p.A. e dalle entità appartenenti alla sua rete.

(migliaia di euro)	Esercizio 2018	Esercizio 2017
KPMG S.p.A.		
Italiaonline S.p.A.		
- Revisione contabile	231	239
- Procedure di verifica concordate su società controllate	-	72
- Altri servizi connessi alla revisione legale	35	60
- Servizi di consulenza	40	38
Totale	**306**	**409**
Società controllate		
- Revisione contabile	42	12
- Altri servizi e incarichi a soggetti legati a KPMG	3	
Totale	**45**	**12**
PwC S.p.A. per le società controllate soggette a revisione		
- Revisione contabile	33	49
- Altri servizi e incarichi a soggetti legati a PricewaterhouseCoopers	1	27
Totale	**34**	**76**

14

53) 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.

15

54) Vorrei conoscere se vi sono tangenti pagate da fornitori? E come funziona la retrocessione di fine anno all'ufficio acquisti e di quanto è?

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

16

55) 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.

17

56) Vorrei conoscere se si è 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.

18

57) Vorrei conoscere se si è 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.

19

58) 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 società fornitrici?

Per quanto a conoscenza della Società, non esistono rapporti di questo tipo.

20

59) ***Quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie?***

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

21

60) Vorrei conoscere totale erogazioni liberali del gruppo e per cosa ed a chi?

Nel corso del 2018 la Società ha effettuato erogazioni per complessivi € 35 migliaia circa, di cui €30 migliaia in memoria di una dipendente scomparsa a favore di due Onlus (Viaggi solidali Soc. Coop. Onlus e Soleterre Onlus).

Inoltre in continuità con quanto fatto nel 2017, Italiaonline ha proseguito nel recupero di beni mobili e attrezzature d'ufficio da destinare ad associazioni benefiche.

22

61) Vorrei conoscere se ci sono giudici fra consulenti diretti ed indiretti del gruppo quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali 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.

23

62) Vorrei conoscere se vi sono cause in corso con varie antitrust?

Attualmente la Società non è al corrente di istruttorie aperte da parte dell'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato nei confronti della Società.

24

63) 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.

Con riferimento al procedimento contro ex amministratori della ex Seat Pagine Gialle, la Società non dispone di notizie ulteriori e diverse da quelle apparse sugli organi di informazione.

64) **Vorrei conoscere se a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MONGAN 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.

26

65) Vorrei conoscere dettaglio costo del venduto per ciascun settore.

Per il dettaglio dei costi operativi per settore per l'esercizio 2018 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 61).

66) 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 2018 si segnala che:

- 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.

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.

28

67) 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 2018 confrontati con i dati al 31 dicembre 2017, registrano una variazione complessiva delle retribuzioni annue lorde poco oltre il 1,3%. In particolare le retribuzioni dei dirigenti sono cresciute in media di circa il 3,5% mentre quelle di quadri ed impiegati di circa l'1,6%.

c) In media il costo aziendale della popolazione dirigente è circa 2,5 volte quello della popolazione non dirigente.

d) La suddivisione dell'organico per categoria è riportata nella sezione di bilancio dedicata.

e) Nel 2018 l'azienda non ha fatto ricorso alla mobilità. 2 risorse sono uscite per prepensionamento.

SAN FILIPPO ED VITTORIO MARTIRI IN MILANO

NOTAIO IN MILANO
GIOVANNI

30

68) Vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte? Da chi e per quale ammontare?

Nel 2018 non sono state acquistate opere d'arte.

31

69) 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 2018 si rinvia alla Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 – 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.

32

70) Vorrei conoscere se vi sono società di fatto controllate (sensi c.c) ma non indicate nel bilancio consolidato?

Il perimetro del Gruppo è quello indicato nella documentazione finanziaria a disposizione dell'Assemblea.

33

71) Vorrei conoscere. Chi sono i fornitori di gas del gruppo qual è 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.

34

72) Vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, Erede, Trevisan 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.

73) Vorrei conoscere a quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo?

Il Gruppo Italiaonline 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. Conseguentemente, le spese sottostanti sono state incorporate nel valore dei software prodotti internamente e volti a consentire l'operatività dei sistemi produttivi aziendali. Nell'esercizio 2018 tali spese ammontano a € 6.983 migliaia.

36

74) Vorrei conoscere i costi per le assemblee e per cosa?

I costi sostenuti per la presente assemblea, inerenti alla logistica, l'allestimento e personale di supporto, ecc. ammontano a circa € 24.000.

37

75) Vorrei conoscere i costi per valori bollati

Al 31 dicembre 2018, le spese per imposte di bollo sostenute dalla Società ammontano a 78 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.

38

76) 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 costituiti dai toner delle fotocopiatrici; a tal riguardo, aziende specializzate, dotate delle autorizzazioni e certificazioni necessarie per lo smaltimento dei toner, in coerenza con le normative vigenti, effettuano in maniera periodica il ritiro del materiale presso le sedi della Società.

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

39

77) Quali auto hanno il presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione?

Al nuovo Amministratore Delegato è assegnata una Range Rover Evoque 2.0, mentre al Presidente non è assegnata alcuna auto.

L'addebito mensile per l'autovettura in oggetto è pari a 241,30 euro come dedotti dalle tabelle ACI.

40

78) ***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.

41

79) A quanto ammontano i crediti in sofferenza?

Al 31 dicembre 2018, Italiaonline ha crediti commerciali scaduti pari a circa Euro 42 milioni, che sono coperti per circa il 58,6% dal fondo svalutazione crediti.

42

80) Ci sono stati contributi a sindacati e o sindacalisti se si a chi a che titolo e di quanto?

La Società non ha dato contributi a sindacati o sindacalisti, esclusi gli importi per le conciliazioni in sede sindacale.

43

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

La Società fa ricorso all'anticipazione su cessione crediti.

44

82) ***C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è: "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 denuncio 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.

45

83) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici?

La Società non ha investito in titoli pubblici.

46

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

Al 31 dicembre 2018, il debito verso enti previdenziali era pari a Euro 2.846.643 di cui verso INPS Euro 1.715.145 e verso ENASARCO Euro 974.463.

Al 31 dicembre 2018, la Società non ha debiti tributari per imposte dirette.

Al 31 dicembre 2018, i debiti tributari della Società per altre imposte erano pari a euro 2.413.611 e si riferivano principalmente a debiti per ritenute d'acconto su compensi per lavoro dipendente pari a euro 2.043.811 e debiti per ritenute d'acconto lavoratori autonomi pari a euro 343.220.

47

85) 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.

48

86) Quanto è 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 2018, 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 2018 è riportato nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2018 a pagina 22 a livello consolidato e alle pagine 51, 58 e 67 a livello di settore di business.

N. 62431 di repertorio

Certifico io sottoscritto Dottor Stefano Rampolla, Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, che il presente estratto è conforme a quanto trascritto sul libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee della società:

"Italiaonline S.p.A."

con sede in Assago, Via del Bosco Rinnovato n. 8, Milanofiori Nord, Palazzo U4, capitale sociale euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) interamente versato, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al numero di iscrizione e codice fiscale 03970540963, Repertorio Economico Amministrativo n. 2070674.

Libri debitamente numerati, bollati e vidimati inizialmente in data 4 ottobre 2016 al n. 16926 di repertorio Dottoressa Monica Tardivo di Torino ed in data odierna al n. 72264 di repertorio Dottor Filippo Zabban di Milano.

Milano, Via Metastasio n. 5, ventinove maggio duemiladiciannove.

Copia su supporto informatico conforme all'originale cartaceo ai sensi dell'art. 22 D.lgs. 7 marzo 2005 n. 82, che si trasmette ad uso Registro delle Imprese.
Milano, data dell'apposizione della firma digitale

Imposta di bollo assolta in modo virtuale tramite la Camera di Commercio Metropolitana di Milano-Monza-Brianza-Lodi, autorizzata dalla Direzione Regionale della Lombardia dell'Agenzia delle Entrate n. 108375/2017 del 28 luglio 2017.