



Relazione illustrativa ai sensi dell'art. 125 *ter*, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, sulle materie previste al secondo punto dell'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Italiaonline S.p.A. convocata per il giorno 27 aprile 2018 in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori.

Signori Azionisti,

siete stati convocati dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. (“**Italiaonline**” ovvero la “**Società**”) in Assemblea ordinaria (l’“**Assemblea**”) per il giorno 27 aprile 2018, in Assago, presso NH Milano Congress Centre, Strada 2, Milanofiori alle ore 11.00, in unica convocazione, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 10, ultimo comma, dello Statuto Sociale, per discutere e deliberare, tra l’altro, sul seguente ordine del giorno:

2. *Nomina del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione; determinazione della durata in carica dei componenti il Consiglio di Amministrazione; nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione; nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente relazione (la “**Relazione**”) è redatta ai sensi dell’articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente integrato e modificato (“**TUF**”) che dispone che, ove già non richiesto da altre disposizioni di legge, l’organo di amministrazione, entro il termine di pubblicazione dell’avviso di convocazione dell’Assemblea previsto in ragione di ciascuna delle materie all’ordine del giorno, metta a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società, e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, una relazione su ciascuna delle materie all’Ordine del Giorno.

* * *

Con l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 scade il mandato del Consiglio di Amministrazione in carica, nominato in data 8 ottobre 2015 per il triennio 2015-2017. Si rende, pertanto, necessario che l’Assemblea provveda alla nomina di un nuovo Consiglio di

Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e della durata dell'incarico, determinandone altresì i compensi.

In proposito, Vi segnaliamo che l'articolo 14 dello Statuto Sociale prevede che:

- l'organo amministrativo sia composto da un minimo di 7 (sette) ad un massimo di 21 (ventuno) amministratori, demandando all'Assemblea la determinazione del numero dei componenti;

- gli amministratori siano rieleggibili;

- la nomina dell'organo amministrativo avvenga sulla base di liste presentate dal Consiglio di Amministrazione uscente o dai soci che da soli o insieme ad altri soci siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minor misura determinata dalla Consob ai sensi dell'articolo 147-ter, primo comma, del TUF.

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

La disciplina per la presentazione delle liste è dettagliatamente descritta all'articolo 14 dello Statuto Sociale, norma alla quale si rinvia per tutto quanto non espressamente riportato nella presente Relazione.

Le liste presentate dagli azionisti aventi diritto dovranno essere depositate presso la sede legale della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data fissata per l'Assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione in unica convocazione e messe a disposizione del pubblico, presso la sede della Società, sul sito *internet* www.italiaonline.it, sezione *Corporate/Governance/Area Azionisti/Assemblea degli azionisti/2018* e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, almeno ventun giorni prima della data dell'Assemblea stessa.

Ai sensi dello Statuto Sociale e della normativa applicabile, le liste depositate presso la sede della Società dovranno essere corredate da:

a) le informazioni relative all'identità degli Azionisti che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; con riferimento a tale punto, lo Statuto Sociale prevede che debbano essere depositate presso la sede della Società copia delle certificazioni rilasciate da intermediari autorizzati e attestanti la titolarità del numero di azioni

necessario alla presentazione delle liste medesime, entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste;

b) una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza o l'esistenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti con questi ultimi; in particolare, con riferimento all'eventuale sussistenza di rapporti di collegamento, i Signori Azionisti sono invitati a prendere visione e a tenere conto delle raccomandazioni contenute nella Comunicazione Consob DEM/9017893 del 26 febbraio 2009;

c) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, una dichiarazione dei medesimi candidati in cui gli stessi accettano la candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per la carica e l'eventuale possesso dei requisiti di indipendenza risultanti dal combinato disposto degli articoli 147-*ter*, quarto comma e 148, terzo comma, del TUF e/o di quelli richiamati dal Codice di Autodisciplina delle società quotate ("**Codice**").

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 14 dello Statuto Sociale, ogni socio potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ciascuna lista dovrà inoltre contenere ed espressamente indicare almeno due candidati in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dall'articolo 147-*ter*, quarto comma, del TUF. Inoltre, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere almeno 1/3 dei candidati, con arrotondamento all'unità superiore, di genere diverso, in modo da consentire una composizione del Consiglio di Amministrazione nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Si informa inoltre che, in conformità a quanto previsto dal Codice, il Consiglio di Amministrazione della Società ha definito i criteri generali per la determinazione del numero massimo di incarichi dei propri componenti. Si invitano, pertanto, i soci che intendessero presentare liste per la nomina dell'organo di amministrazione a prendere visione di quanto contenuto nella Relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari (redatta e pubblicata ai sensi dell'articolo 123-*bis* del TUF per l'assemblea del 27 aprile 2017 e altresì consultabile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.italiaonline.it, sezione *Corporate/Governance/Area Azionisti/Assemblea degli azionisti/2017*).

Con la designazione del nuovo Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea sarà chiamata, inoltre, a deliberare in merito alla durata in carica del Consiglio di Amministrazione, alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione e al compenso da attribuire ai componenti del

Consiglio stesso. In relazione alla nomina del Presidente, all'Assemblea compete il potere di nominare il Presidente del Consiglio di Amministrazione. Si invitano i Signori Azionisti a nominare – tra gli Amministratori eletti all'esito delle votazioni sul presente punto all'ordine del giorno e sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dello svolgimento dell'Assemblea stessa – il Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Infine, per quanto occorrer possa, si segnala che, in conformità a quanto richiesto dal criterio applicativo 1.C.1 lett. h) del Codice, nonché al fine di poter adempiere agli obblighi di cui all'art. 123-bis, lett. d-bis del D.Lgs. 58/98, il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, ha espresso il proprio orientamento in relazione alla composizione dell'organo amministrativo anche con riferimento ad aspetti quali l'età, la composizione di genere e il percorso formativo e professionale. Tale orientamento è stato espresso anche sulla base dell'analisi condotta sull'attuale composizione dell'organo amministrativo e tenendo conto delle indicazioni emerse in sede di autovalutazione ai sensi del criterio applicativo 1.C.1., lett. g) del Codice.

Al riguardo, ad avviso del Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, una composizione ottimale dell'organo amministrativo della Società:

- A. assicura, con riferimento all'età, il coinvolgimento di soggetti appartenenti, in diverse proporzioni, a diverse fasce d'età;
- B. soddisfa, sotto il profilo della composizione di genere, i requisiti normativamente previsti dalla L. n. 120 del 12 luglio 2011 combinando al proprio interno membri di entrambi i generi e dunque assicura che i membri del genere meno rappresentato siano presenti in numero almeno pari al minimo legale, tempo per tempo applicabile;
- C. garantisce, per quanto riguarda il percorso formativo e professionale e nei limiti del possibile,
 - (i) la presenza di soggetti dotati di comprovata professionalità manageriale, anche in ruoli esecutivi, nella conduzione di imprese del settore tecnologico, delle telecomunicazioni e del settore pubblicitario ovvero dei diversi o più specifici ulteriori settori tempo per tempo esplorati dalla Società in coerenza con l'evoluzione del proprio business;
 - (ii) la presenza di soggetti dotati di comprovate competenze nella strutturazione e sviluppo di processi e sistemi di corporate governance di società quotate, e

(iii) con particolare riferimento ai Comitati interni al Consiglio di Amministrazione (Comitato Controllo e Rischi e Comitato Nomine e Remunerazione), la presenza di amministratori dotati dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice e rispettivamente, secondo quanto suggerito dal medesimo Codice, di adeguate competenze in materia contabile, finanziaria, di gestione dei rischi, di corporate governance e in materia di remunerazione;

D. assicura, sotto il profilo della nazionalità, la presenza di soggetti di diversa estrazione geografica, se possibile anche di provenienza extraeuropea, che consentano un adeguato contributo esperienziale derivante dalla conoscenza delle logiche e delle prassi maturate in contesti diversi da quello nazionale.

Con riferimento al procedimento di nomina del Consiglio di Amministrazione, l'articolo 14 dello Statuto Sociale prevede tra l'altro che:

- *“1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti espressi sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, gli amministratori pari ai componenti del consiglio di amministrazione meno due;*

2) i restanti amministratori saranno tratti dalle altre liste; a tal fine i voti ottenuti dalle liste saranno divisi per uno e successivamente per due. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in una unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. A parità di quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore.”

- “Resta fermo (i) che almeno un amministratore deve essere tratto da una lista, ove presente, che non sia collegata, neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, e (ii) che almeno un amministratore tratto dalla lista che abbia ottenuto in assemblea il maggior numero di voti, nonché almeno uno di quelli tratti dalla seconda lista per numero di voti ottenuti, dovranno rivestire i requisiti di indipendenza di cui all'art. 147 ter, IV C, d. lgs. 58/1998.”

- “Qualora l'applicazione della procedura di cui ai numeri 1) e 2) che precedono non consenta il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, viene calcolato il quoziente di voti da attribuire a ciascun candidato tratto dalle liste, dividendo il numero di voti ottenuti da ciascuna lista per il numero d'ordine di ciascuno dei detti candidati; il candidato del genere più rappresentato con il quoziente più basso tra i candidati tratti da tutte le liste è sostituito, fermo il

rispetto di quanto previsto dal paragrafo (ii) che precede, dall'appartenente al genere meno rappresentato eventualmente indicato (con il numero d'ordine successivo più alto) nella stessa lista del candidato sostituito;”.

L'articolo 21 dello Statuto sociale dispone che ai membri del Consiglio di Amministrazione spetta un compenso determinato dall'Assemblea che può comprendere anche quello degli amministratori investiti di particolari cariche. Al riguardo, si ricorda che l'Assemblea ordinaria del 8 ottobre 2015 ha deliberato un compenso annuo spettante a ciascuno degli amministratori, al netto del compenso spettante agli amministratori investiti di particolari cariche, pari a Euro 75.000,00, oltre a euro 5.000,00 per ogni giorno di attività consiliare aggiuntivo rispetto alla soglia di n. 18 giorni per anno. In relazione a quanto sopra, si invitano i Signori Azionisti a deliberare – sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dello svolgimento dell'Assemblea stessa – il compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione

Proposta di delibera

Tutto quanto sopra premesso, il Consiglio di Amministrazione vi invita a:

- i. stabilire il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, da definirsi, conformemente alle previsioni statutarie, fra un minimo di sette ed un massimo di ventuno amministratori;
- ii. stabilire la durata in carica del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei limiti di legge e dello Statuto Sociale;
- iii. deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione, procedendo, sulla base delle candidature presentate, alla votazione per l'elezione dei relativi componenti in conformità alle disposizioni di legge e dello Statuto Sociale;
- iv. procedere alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione;
- v. determinare il compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Italiaonline S.p.A.
per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Antonio Converti
Assago, 17 marzo 2018