



RESTUCCIA
& STUCCHI
Notai Associati

Repertorio N. 5418

Raccolta N. 3010

**VERBALE D'ASSEMBLEA
REPUBBLICA ITALIANA**

Il giorno cinque marzo duemiladiciannove

5 marzo 2019

In Milano, nel mio studio in Via Ulrico Hoepli, n. 7.

Io sottoscritto Dario Restuccia, notaio in Milano, iscritto nel ruolo del Collegio Notarile di Milano, procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'assemblea degli azionisti di risparmio della società "**Italiaonline S.p.A.**" con sede in Assago, Frazione Milanofiori Nord, Palazzo U4, Via del Bosco Rinnovato, n. 8, capitale sociale di Euro 20.000.490,64, interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 03970540963, REA MI - 2070674, società di diritto italiano con azioni negoziate presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito, anche la "Società"), tenutasi, alla mia costante presenza, in data

21 febbraio 2019

presso la sede legale della Società in Assago, Frazione Milanofiori Nord, Palazzo U4, Via del Bosco Rinnovato, n. 8.

Il presente verbale viene da me notaio redatto in forma di atto pubblico su incarico di D'ATRI Stella, presidente dell'assemblea che - attesa l'assenza giustificata del presidente e del vice presidente del Consiglio di Amministrazione della Società - la presiede ai sensi e per gli effetti dell'articolo 12 dello statuto sociale, anche nella sua qualità di rappresentante comune degli azionisti di risparmio (di seguito, anche il "Presidente"), la quale mi designa segretario per la redazione del verbale assembleare.

Il presente verbale viene da me notaio redatto nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di deposito e pubblicazione ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile.

L'assemblea si è svolta come segue.

Il Presidente porge ai presenti un cordiale saluto e alle ore 13:11 dà inizio ai lavori assembleari per discutere e deliberare sull'ordine del giorno di cui *infra*.

Al fine della verifica della costituzione dell'assemblea, il Presidente precisa che:

- a cura del personale dalla stessa autorizzato, è stata accertata la legittimazione degli intervenuti;
- sono presenti, in proprio o per delega, 10 (dieci) soggetti legittimati al voto, portatori di numero 2.467 (duemilaquattrocentosessantasette) azioni di risparmio, pari al 36,263% (trentasei virgola duecentosessantatré per cento) delle azioni di risparmio emesse dalla Società;
- è presente la Dottoressa Maria Teresa Salerno, componente del Collegio Sindacale.

Il Presidente, pertanto, dichiara validamente costituita l'assemblea degli azionisti di risparmio, essendo intervenuti un numero sufficiente di azionisti in relazione ai quorum richiesti per l'odierna assemblea ai sensi dell'art. 146, comma 3, D.Lgs. n. 58/1998, per deliberare sulle materie all'ordine del giorno di cui *infra*.

Potendo continuare l'affluenza alla sala assembleare, il Presidente informa che comunicherà il capitale presente al momento di ogni votazione, fermo restando che costituirà allegato al verbale dell'assemblea 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 specifica indicazione:

Registrato a

MILANO 2

Il 6-3-2019

N. 11423

Serie 1T

Euro 356,00

- * delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'articolo 83-sexies del D.Lgs. n. 58/1998;
- * della presenza per ogni votazione prevista e del voto espresso;
- * del numero delle azioni e del riscontro degli allontanamenti prima di ciascuna votazione.

Il Presidente ricorda, infine, che l'assemblea è stata convocata in unica adunanza, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10 ultimo comma dello statuto sociale, per discutere ed assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente

ORDINE DEL GIORNO

"1. Impugnazione della delibera di cui ai punti 1 e 3 dell'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria di "Seat Pagine Gialle S.p.A." dell'8 marzo 2016. Delibere inerenti e conseguenti.

2. Rendiconto del fondo costituito ex art. 146, comma 1, lett. c) del D.Lgs. 58/1998.

3. Nomina del Rappresentante Comune dei possessori di azioni di risparmio per il triennio 2019-2021 e determinazione del relativo compenso.

4. Informativa ai soci sul piano industriale, andamento del business e piani in merito all'utilizzo/distribuzione di riserve. Delibere inerenti e conseguenti".

In relazione alla convocazione dell'assemblea degli azionisti di risparmio, il Presidente precisa che:

- in data 22 gennaio 2019 è stato pubblicato l'avviso di convocazione sul sito internet della Società e con le altre modalità previste ai sensi dell'articolo 84 del regolamento adottato con delibera Consob numero 11971 del 14 maggio 1999 ("Regolamento Emittenti"), e che, in pari data, un estratto dello stesso è stato pubblicato sul quotidiano MF/Milano Finanza;

- entro dieci giorni dalla pubblicazione dell'avviso di cui sopra non sono pervenute dai soci titolari di azioni di risparmio richieste di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'articolo 126-bis del D.Lgs. n. 58/1998, né sono pervenute nuove proposte di delibera su materie già all'ordine del giorno;

- sono stati effettuati tutti 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, in particolare con riferimento alla relazione del rappresentante comune degli azionisti di risparmio; i medesimi documenti sono inoltre stati depositati presso il meccanismo di stoccaggio eMarket Storage, messi a disposizione del pubblico, nonché pubblicati sul sito internet della Società;

- prima dello svolgimento dell'assemblea, i soci non hanno avanzato domande sulle materie all'ordine del giorno ai sensi dell'articolo 127-ter D.Lgs. n. 58/1998;

- la Società ha designato Computershare S.p.A. quale rappresentante designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del D.Lgs. n. 58/1998 per l'attribuzione di eventuali deleghe del diritto di voto;

In relazione alle partecipazioni azionarie, il Presidente comunica che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato ammonta ad Euro 20.000.409,64 (ventimilioni quattrocento nove e sessantaquattro centesimi) diviso in numero 114.761.225 (centoquattordicimilioni settecento sessantunomiladuecentoventicinque) azioni ordinarie e numero 6.803 (seimilaottocentotré) azioni di risparmio, tutte prive di indicazione del valore nominale ed ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- nell'assemblea hanno diritto di voto solo gli azionisti titolari di azioni di risparmio;

- la Società non ha emesso strumenti finanziari con diritto di voto e non ha azioni

proprie in portafoglio;

- i soggetti che detengono diritti di voto in misura superiore alle soglie tempo per tempo applicabili del capitale sottoscritto, rappresentato da azioni ordinarie con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci e così come risultanti dall'ultima comunicazione ricevuta dagli uffici preposti della Società ai sensi dell'articolo 120 del D.Lgs. n. 58/1998, nonché dalle altre informazioni a disposizione della Società sono i seguenti:

*dichiarante Loza Yousriya Nassif per azionista Libero Acquisition S.à r.l. 67.499.999

(sessantasettemilioniquattrocentonovantanovemilanovecentonovantanove) azioni pari al 58,818% (cinquantotto virgola ottocentodiciotto per cento) del capitale sociale,

*dichiarante GoldenTree Asset Management LP per azionisti GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l., GoldenTree Partners LP, GT NM LP, San Bernardino County Employees' Retirement Association, totali 18.608.144 (diciottomilioniseicentottomilacentoquarantaquattro) azioni pari al 16,251% (sedici virgola duecentocinquantuno per cento) del capitale sociale,

*dichiarante Lasry Marc per azionista GL Europe Luxembourg S.à r.l. 15.930.432 (quindicimilioninovecentotrentamilaquattrocentotrentadue) azioni pari al 13,881% (tredici virgola ottocentoottantuno per cento) del capitale sociale;

- Computershare S.p.A., nella sua qualità di rappresentante designato per il conferimento delle deleghe di voto ai sensi dell'articolo 135-undecies del D.Lgs. n. 58/1998, ha espressamente dichiarato di non averne ricevute;

- non risulta sia stata promossa alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 del D.Lgs. n. 58/1998;

- gli intervenuti sono stati invitati dalla Società a dichiarare l'eventuale esistenza di cause di impedimento o sospensione, a norma di legge, del diritto di voto, relativamente a ciascuna delle materie espressamente elencate all'ordine del giorno, e dà quindi atto che nessuna dichiarazione viene resa in proposito.

In relazione ai patti parasociali in essere, per quanto a conoscenza della Società, il Presidente comunica che:

- alla data odierna, in base alle comunicazioni ed alle pubblicazioni ai sensi di legge, non sussiste alcuna pattuizione rilevante ai sensi dell'articolo 122 del D.Lgs. n. 58/1998 poiché il patto parasociale stipulato in data 9 settembre 2015 tra Libero Acquisition S.à r.l., GL Europe Luxembourg S.à r.l e GoldenTree Asset Management LP nella sua qualità di Asset Manager per conto di GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l., GoldenTree SG Partners L.P., GT NM L.P. e San Bernardino County Employees' Retirement Association ha cessato ogni suo effetto per intervenuta scadenza del termine di durata in data 9 settembre 2018.

In ordine allo svolgimento dei lavori assembleari, il Presidente comunica che:

- al solo scopo di facilitare la verbalizzazione degli interventi e la risposta agli stessi, è attivo un servizio di registrazione; la registrazione sarà conservata per il tempo strettamente necessario alla redazione del verbale;

- nei locali in cui si svolge la riunione non possono essere effettuate riprese audio-video, né fotografie;

- i dati dei partecipanti all'assemblea sono raccolti e trattati dalla Società ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003 ("Codice in materia di privacy"), così come modificato dal Regolamento UE 2016/679 ("General Data Protection Regulation"), esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti obbligatori assembleari e societari;

- sono presenti dipendenti della Società e consulenti per svolgere compiti di

segreteria ed assistenza;

- non è presente alcun giornalista, seppur sia stato consentito ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere all'assemblea;
- non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici;
- i partecipanti che desiderassero intervenire nella discussione sono invitati a farne preventiva richiesta e a comunicare il loro nome, in modo tale da prenderne nota in apposito elenco; nel verbale sarà riportata, ai sensi di legge, la sintesi degli interventi, con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento;
- tutte le votazioni avverranno mediante alzata di mano, con registrazione dei voti contrari e astenuti; i voti favorevoli verranno calcolati per differenza;
- l'elenco analitico dei voti espressi e delle astensioni verrà allegato al verbale della presente assemblea;
- i partecipanti che durante i lavori assembleari volessero lasciare la sala sono invitati a farlo constatare al personale di controllo;
- coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza sono pregati di abbandonare la sala prima dell'inizio di ciascuna votazione, segnalandolo al personale di controllo;
- in caso di rientro in sala, i partecipanti dovranno far rilevare la presenza al personale di controllo;
- a tutti gli intervenuti legittimati al voto e delegati dei legittimati al voto è stata consegnata una scheda cartacea recante un codice identificativo del socio e delle relative azioni possedute;
- il badge sarà utilizzato per la rilevazione delle presenze ogni volta che gli intervenuti entreranno o usciranno dalla sala assembleare;
- i voti favorevoli, contrari e di astensione così espressi e i non votanti verranno riportati analiticamente in allegato al verbale della presente assemblea.

Infine, il Presidente prega i votanti di non uscire dalla sala per tutta la durata delle operazioni di voto e ricorda che i documenti al medesimo relativi sono stati messi a disposizione dei soci da parte della Società nei termini e nei modi previsti dalla legge e dallo statuto sociale. A tal fine, pertanto, precisa che è stata distribuita in formato cartaceo la relazione illustrativa del rappresentante comune degli azionisti di risparmio sulle materie all'ordine del giorno.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 12 dello statuto sociale, in sede di discussione, gli interventi da parte dei soci titolari di azioni di risparmio dovranno essere concisi e attinenti all'ordine del giorno, e precisa che alle domande poste si risponderà al termine degli interventi.

Il Presidente comunica inoltre che coloro che fossero intervenuti nella discussione potranno riprendere nuovamente la parola al termine delle risposte, al fine di effettuare un intervento di replica al quale si valuterà se far seguire un'ulteriore risposta; conclude chiarendo che a tale ultima risposta non è ammessa replica ulteriore e precisando che è facoltà degli azionisti presentare proposte di deliberazione inerenti l'argomento oggetto di trattazione.

Prima di passare alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, interviene il Presidente Stella D'Atri, nella sua qualità di rappresentante comune degli azionisti di risparmio: "*Cari soci, come ben saprete, già da tempo era opinione diffusa tra i soci che bisognasse impugnare le delibere dell'assemblea del marzo 2016 ed in ragione dell'approssimarsi del termine triennale ho posto questo punto all'ordine del giorno*

a seguito della sollecitazione di alcuni soci. Pur non essendo necessario per il rappresentante avere un'autorizzazione ad agire a tutela della categoria, in un'ottica di trasparenza e cooperazione, ritengo opportuno rimettere a voi la decisione in merito all'impugnazione. Al fine di valutare questo punto, gli elementi principali da tenere in considerazione sono, da un lato, l'esistenza di un effetto lesivo per i soci e, dall'altro, le possibilità di ottenere un risultato positivo a seguito di azione giudiziaria. Sul tema esiste una disciplina assai incerta e soggetta a differenti interpretazioni, nessuna delle quali risulta nettamente prevalente sulle altre. Nel caso delle deliberazioni pregiudizievoli, la dottrina è divisa in merito alla rilevanza dei pregiudizi indiretti e di fatto. Infatti, poiché le delibere in oggetto danno luogo piuttosto a pregiudizi potenziali e futuri quali la perdita di chances, la compressione dei diritti si manifesta in eventi successivi quali per esempio la distribuzione del dividendo straordinario del 2017, delibera già impugnata, tenuto conto del numero esiguo di azioni di risparmio e che la scarsa liquidità sul titolo rendono più difficoltosa la soddisfazione delle richieste di risarcimento derivanti da una possibile azione di nullità. Di tutto ciò occorre tener conto anche nella prospettiva della possibile condanna al rimborso delle spese processuali di controparte nel caso di soccombenza.

D'altro canto, il susseguirsi di varie operazioni sul capitale negli ultimi anni ha determinato effetti combinati complessi e ciò a mio avviso rende necessaria un'autorizzazione ad operare che va al di là della singola delibera in questione. Resta fermo il fatto che ad ogni modo ritengo sia opportuno, prima di avviare un percorso in sede giudiziaria, intraprendere un dialogo con la società per verificare una possibile soluzione stragiudiziale.

Ci tengo a precisare comunque che, vista la scadenza dei termini molto prossima per l'impugnativa delle delibere del 2016, ho comunque dato incarico ad un professionista di effettuare tutte le operazioni preliminari per poter essere pronti ove così deliberaste.

Ritengo opportuno ricordare che gli ultimi anni sono stati caratterizzati da una assoluta chiusura da parte dei precedenti amministratori per le questioni legate alle azioni di risparmio, rendendo difficoltosa l'individuazione di qualunque soluzione alle problematiche rilevate dai soci di risparmio al di fuori dei percorsi giudiziari; si ricordi, ad esempio, la richiesta più volte fatta e mai accolta dal CdA di frazionamento del titolo di risparmio volta a migliorare la liquidità sullo stesso.

La situazione attuale è mutata in virtù del cambio di management e mi auguro che ciò indichi anche un nuovo orientamento nella gestione dei rapporti con i soci di risparmio".

In virtù di tutto quanto sopra, Stella D'Atri, nella sua qualità di rappresentante comune degli azionisti di risparmio, propone quindi di mettere ai voti la seguente proposta di delibera, seppur precisando che, qualora non fosse approvata tale proposta, si passerà alla votazione della delibera così come riportata nell'ordine del giorno: "*Conferimento al rappresentante comune degli azionisti di risparmio di ogni più ampia facoltà al fine di procedere all'accertamento dei diritti e degli eventuali danni subiti dalla categoria rappresentata, con conseguente proposizione di ogni opportuna azione giudiziaria*".

Tutto ciò premesso, il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita coloro che desiderino prendere la parola a prenotarsi ed a fornire il proprio nome e cognome. Non segue nessun intervento.

Il Presidente propone, quindi, di passare alla votazione della nuova proposta di delibera, di cui dà lettura; a tal fine dichiara che sono presenti in assemblea, in

proprio o per delega, numero 10 (dieci) aventi diritto di voto, titolari complessivamente di numero 2.467 (duemilaquattrocentosessantasette) azioni di risparmio, pari al 36,263% (trentasei virgola duecentosessantatré per cento) del capitale sociale.

Il Presidente dichiara, quindi, chiuse le votazioni; la proposta di modifica della delibera viene approvata con il voto favorevole di numero 1.745 (millesettecentoquarantacinque) azioni di risparmio, zero contrarie ed astenute 722 (settecentoventidue).

Il Presidente passa dunque al **primo punto all'ordine del giorno**, e dopo esser stato dispensato da parte di tutti i presenti dalla lettura del relativo stralcio della relazione, dichiara aperta la discussione ed invita coloro che desiderino prendere la parola a prenotarsi ed a fornire il proprio nome e cognome. Non segue nessun intervento.

Il Presidente dichiara che sono presenti in assemblea, in proprio o per delega, numero 10 (dieci) aventi diritto di voto, titolari complessivamente di numero 2.467 (duemilaquattrocentosessantasette) azioni di risparmio, pari al 36,263% (trentasei virgola duecentosessantatré per cento) del capitale sociale, e dà lettura della proposta di delibera così come modificata con precedente delibera: "*Conferimento al rappresentante comune degli azionisti di risparmio di ogni più ampia facoltà al fine di procedere all'accertamento dei diritti e degli eventuali danni subiti dalla categoria rappresentata, con conseguente proposizione di ogni opportuna azione giudiziaria*".

Il Presidente dichiara, quindi, chiusa la votazione che si conclude con l'approvazione della proposta con il voto favorevole di 2.356 (duemilatrecentocinquantesi) azioni di risparmio, zero contrarie ed astenute 111 (centoundici).

Il Presidente passa dunque alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno** e, dispensato da parte di tutti i presenti dalla lettura del relativo stralcio della relazione, dichiara aperta la discussione.

Interviene Dario Romano Radaelli, il quale domanda come viene calcolata l'IVA e la ritenuta fiscale sui compensi professionali; Stella D'Atri, nella sua qualità di rappresentante comune degli azionisti di risparmio, spiega che vi sono vari approcci da parte dei rappresentanti comuni sui rendiconti e, chiarito che le fatture sono intestate direttamente alla Società, risponde dichiarando che le fatture emesse e che riportano tali voci sono considerate a valere sul fondo comune.

Stella D'Atri dichiara, inoltre, che il fondo non è gestito direttamente dal rappresentante comune in termini di esecuzione dei pagamenti, ma dalla Società che effettua i pagamenti a seguito della trasmissione delle fatture di volta in volta ricevute da parte del rappresentante comune medesimo.

Non segue alcun ulteriore intervento.

Il Presidente dichiara chiusa la discussione e dopo aver dato atto che non è cambiata la percentuale di capitale sociale rappresentata in assemblea, invita i presenti a votare la proposta di delibera di cui al secondo punto all'ordine del giorno; la votazione si conclude con l'approvazione del Rendiconto del fondo costituito ex art. 146, comma 1, lett. c) del D.Lgs. 58/1998 con il voto favorevole di 2.467 (duemilaquattrocentosessantasette) azioni di risparmio, zero contrarie e zero astenute. Il Presidente dichiara, quindi, che la proposta viene approvata all'unanimità.

Il Presidente passa alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, in relazione al quale viene dispensato da parte di tutti i presenti dalla lettura del relativo stralcio della relazione.

Interviene Tommaso Marino in qualità di delegato del socio di risparmio Andrea Tempofosco che legge in assemblea la seguente proposta, così come riportata su carta libera dattiloscritta e sottoscritta a mano da parte del delegante Andrea Tempofosco, del seguente tenore: *"In merito al punto 3 dell'ordine del giorno propongo che venga nominata quale rappresentante comune degli azionisti di risparmio per il triennio 2019/2021 la dr.ssa Stella d'Atri, attuale rappresentante comune.*

Propongo altresì che venga assegnato per la carica un compenso di euro 50000 oltre spese ed oneri fiscali".

Prende la parola Emilio Luigi Di Cianni il quale, dopo essersi congratulato con il rappresentante comune per il buon lavoro svolto a favore degli azionisti di risparmio durante l'intercorso triennio, avanza una controproposta relativamente al compenso da corrispondere al rappresentante comune che verrà eletto per il successivo triennio; Emilio Luigi Di Cianni propone dunque che nell'ammontare di Euro 50.000,00 (cinquantamila e zero centesimi) sia ricompreso anche il rimborso delle spese che questi dovrà sostenere nell'esecuzione del proprio mandato, esclusi gli oneri di legge.

Replica il delegato Tommaso Marino, il quale, dichiarando di attenersi alla proposta avanzata dal socio Andrea Tempofosco e di cui ha dato lettura in qualità di suo delegato, rileva di aver notato che da quando Stella D'Atri ha assunto il proprio ruolo di rappresentante comune degli azionisti di risparmio il valore del titolo di risparmio è triplicato, se non quadruplicato, con evidente incidenza sul positivo andamento economico della Società. Tale risultato è stato raggiunto da Stella D'Atri grazie ad una gestione ferrea ed all'avanguardia.

Prende la parola Dario Romano Radaelli il quale evidenzia come sia difficile stimare un preventivo di spese, che dipende da vari parametri, pertanto propone di forfettizzarlo prevedendone un limite massimo.

Alle ore 13:48 la Dottoressa Maria Teresa Salerno dichiara di dover lasciare l'assemblea ed interviene Gianfranco D'Atri il quale evidenzia: *"C'è stato un tentativo, nel rispetto dell'attività istituzionale e dei ruoli, di aprire con la società un dialogo; voglio dire che non è presente alcun amministratore della società e che non è un atteggiamento istituzionale. Se la partecipazione alle assemblee del collegio sindacale non è prevista lo approfondiremo, io ritengo sia prevista, tant'è che in caso di assenza per due assemblee è previsto ci sia la decadenza, che poi c'è il sottile distinguo tra assemblea di risparmio ed altro, resta un fatto comunque oggettivo cioè che la società nelle sue figure gestionali e di controllo si assenta".*

La Dottoressa Maria Teresa Salerno lascia l'assemblea alle ore 13:49.

Interviene allora Gerardino Garrì il quale, riportata l'attenzione sul punto all'ordine del giorno oggetto di discussione, propone, in primo luogo, di mettere al voto la proposta di nomina del rappresentante comune degli azionisti di risparmio avanzata da Andrea Tempofosco e, poi, di votare anche in merito al compenso.

In assenza di ulteriori proposte di nomina, il Presidente dichiara che oggetto di votazione sarà tale proposta, fatta salva la modifica relativa alle spese sulla quale tutti i presenti convengono nei seguenti termini: *"In merito al punto 3 dell'ordine del giorno propongo che venga nominata quale rappresentante comune degli azionisti di risparmio per il triennio 2019/2021 la dr.ssa Stella d'Atri, attuale rappresentante comune.*

Propongo altresì che venga assegnato per la carica un compenso di euro 50000 oltre oneri di legge, comprensivo delle spese e dei costi inerenti l'esercizio della funzione".

Il Presidente dichiara aperta la votazione in merito alla proposta di delibera, di cui dà lettura, e, dichiarato che non è cambiata la percentuale di capitale sociale rappresentata in assemblea, invita i presenti a votare la proposta di delibera relativa al terzo punto all'ordine del giorno.

La votazione si conclude con l'approvazione della proposta con il voto favorevole di 1.300 (milletrecento) azioni di risparmio, zero contrarie ed astenute 1.167 (millecentosessantasette).

Il Presidente passa, infine, alla trattazione del **quarto ed ultimo punto dell'ordine del giorno**, e, dando per letto il relativo stralcio della relazione con il consenso di tutti i presenti, preliminarmente all'apertura della discussione, nella sua qualità di rappresentante comune degli azionisti di risparmio, precisa che sperava vi fosse la partecipazione all'assemblea di almeno un membro del Consiglio di Amministrazione che potesse fornire ai soci di risparmio - i quali non hanno la possibilità di partecipare alle assemblee ordinarie in seno alle quali si discute anche dell'andamento economico della Società - indicazioni relative all'andamento della Società e rispondere ad eventuali domande, osservazioni e dubbi sul rischio di future distribuzioni di riserve dal momento in cui, allo stato attuale, la Società dispone di una notevole cassa; tuttavia, non può che prender atto della loro assenza.

Interviene Dario Romano Radaelli il quale porge la seguente domanda: "*nel malaugurato caso in cui l'assemblea dovesse deliberare una ulteriore distribuzione di riserve, il rappresentante potrebbe anzitutto mostrare la propria contrarietà e successivamente impugnare la delibera dopo aver convocato l'assemblea, oppure potrebbe procedervi anche in assenza di alcuna convocazione?*"; prende la parola Stella D'Atri la quale, nella sua veste di rappresentante comune degli azionisti di risparmio, risponde di aver il potere di impugnare una eventuale delibera lesiva nei confronti dei soci di risparmio; tale potere, precisa, è, difatti, riconducibile alla funzione.

Interviene Gianfranco D'Atri con la seguente dichiarazione: "*ricordo al sindaco che ci ha lasciati l'articolo 2405 del codice civile e che, in presenza di organi che non rispondono l'uno dell'operato dell'altro, alcune delle competenze che hanno a che fare con i problemi che ci riguardano sono soprattutto diretta espressione dell'attività del socio, neanche dell'amministratore, essendo competenza dell'assemblea ordinaria approvare la distribuzione di riserve o meno. Mi auguro che la società al suo interno sappia esprimersi con diverse posizioni non tutte poco dialoganti con gli azionisti di risparmio e lo sforzo che dobbiamo sicuramente chiedere al rappresentante comune è quello di interessarsi anche dell'attività operativa dell'azienda e di tentare con tutti i suoi mezzi un dialogo con tutti gli organi della Società per cercare di portare avanti il tema rilevante della distribuzione delle riserve in quanto, anche ove correttamente eseguita, anzitutto, diminuisce la forza dell'azienda e, dall'altro, se gli amministratori non perseguono o non hanno i mezzi per perseguire una strada operativa che produca utili, anche i dividendi dei soci di risparmio vengono messi a rischio. Chiedo infine che il rappresentante comune tenga aggiornati i soci di risparmio in merito alla sua attività, anche in via informale, senza dover necessariamente convocare l'assemblea".*

Accertata l'assenza di ulteriori richieste di intervento, riprende la parola Stella D'altri che, nella sua qualità di rappresentante comune degli azionisti di risparmio, fa presente che, così come indicato nella propria relazione, sul punto all'ordine del giorno oggetto di discussione non è necessaria una delibera.

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente dichiara chiusi i lavori dell'assemblea degli azionisti di risparmio alle ore 14:10.

Allegati:

- "A" Elenco degli intervenuti e risultanze delle votazioni con indicazione dei voti favorevoli, contrari ed astenuti;
- "B" Relazione illustrativa del rappresentante comune degli azionisti di risparmio.

Scritto in parte da persona di mia fiducia e in parte da me notaio.

Letto e sottoscritto alle ore diciotto (18.00).

Consta di tre fogli per dieci pagine.

F.to Dario Restuccia Notaio

ITALIAONLINE S.p.A.

Allegato "A" al rep. n. 5418/3010
ASSEMBLEA SPECIALE DEGLI AZIONISTI
TENUTASI IN DATA 21 FEBBRAIO 2019

Hanno partecipato all'Assemblea complessivamente n. 10 Azionisti in proprio o per delega
per n. 2.467 azioni di risparmio pari al 36,263413% del capitale sociale.

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

Proposta di modifica 1° punto O.d.g.

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE
Favorevoli	9	1.745	70,733685	70,733685	25,650448
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	1	722	29,266315	29,266315	10,612965
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	10	2.467	100,000000	100,000000	36,263413

Conferimento poteri Rappr. Comune

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE
Favorevoli	9	2.356	95,500608	95,500608	34,631780
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	1	111	4,499392	4,499392	1,631633
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	10	2.467	100,000000	100,000000	36,263413



Rendiconto del fondo ex art. 146 D.Lgs. 58/1998

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE
Favorevoli	10	2.467	100,000000	100,000000	36,263413
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	10	2.467	100,000000	100,000000	36,263413

Nomina Rappresentante Comune

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE
Favorevoli	8	1.300	52,695582	52,695582	19,109217
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	2	1.167	47,304418	47,304418	17,154197
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	10	2.467	100,000000	100,000000	36,263413

Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Proposta di modifica 1° punto O.d.g.

Cognome

CONTRARI

Tot. Voti

Proprio

Delega

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

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0

Teste:
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)
RT* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Pagina 1



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Proposta di modifica 1° punto O.d.g.

2	Cognome D'ATRI STELLA			
	Totale voti	722		
	Percentuale votanti %	29,266315		
	Percentuale Capitale %	10,612965		

ASTENUTI

	Tot. Voti	Proprio	Delega
	722	722	0

Azionisti:
 Azionisti in proprio:

1 Teste:
 1 Azionisti in delega:

1
 0

Pagina 2

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Proposta di modifica 1° punto O.d.g.

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

NON VOTANTI

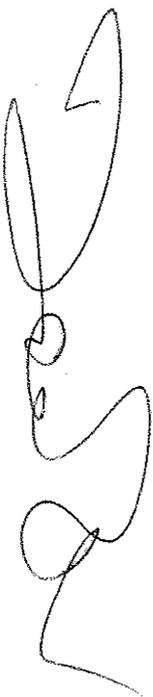
Tot. Voti	Proprio	Delega
-----------	---------	--------

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

Pagina 3

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

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



Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Proposta di modifica 1° punto O.d.g.

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
2 D'AFRI STELLA	0	0	0
**R INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	9	9	0
3 DI CIANNI EMILIO LUIGI	118	111	7
4 D'AFRI GIANFRANCO	641	0	641
5 MARINO TOMMASO	445	0	445
6 GARRI GERARDINO	45	0	45
RL* D&C GOVERNANCE TECHNOLOGIES SRL	485	485	0
7 RADARELLI DARIO ROMANO	2	2	0

Totale voti 1.745
 Percentuale votanti % 70,733685
 Percentuale Capitale % 25,650448

Azionisti: 9 Teste:
 Azionisti in proprio: 4 Azionisti in delega:

Pagina 4

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

Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Proposta di modifica 1° punto O.d.g.**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 10 aventi diritto al voto portatori di

n° 2.467 azioni di risparmio pari al 36,263413 % delle azioni di risparmio emesse

Hanno votato:

		%AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.745	70,733685	70,733685	25,650448
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	1.745	70,733685	70,733685	25,650448
Astenuti	722	29,266315	29,266315	10,612965
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	722	29,266315	29,266315	10,612965
Totale	2.467	100,000000	100,000000	36,263413

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Conferimento poteri Rappr. Comune

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

CONTRARI

Tot. Voti Proprio Delega

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste:
0 Azionisti in delega:

0

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

Pagina 1



Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: Conferimento poteri Rappr. Comune

Cognome
3 DI CIANNI EMILIO LUIGI
Totale voti 111
Percentuale votanti % 4,499392
Percentuale Capitale % 1,631633

ASTENUTI

Tot. Voti 111
Proprio 111
Delega 0

Azionisti:
Azionisti in proprio:

1 1 Teste:
1 Azionisti in delega:

1 0

Pagina 2

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Conferimento poteri Rappr. Comune

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

NON VOTANTI

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

Azionisti: 0
Azionisti in proprio: 0

Teste: 0
Azionisti in delega: 0

Pagina 3

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



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Conferimento poteri Rappr. Comune

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
2	D'ATRI STELLA	722	722	0
RL*	INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	9	9	0
3	DI CIANNI EMILIO LUIGI	0	0	0
***	SPADAFORA PAOLO	7	0	7
4	D'ATRI GIANFRANCO	641	0	641
5	MARINO TOMMASO	445	0	445
6	GARRI GERARDINO	45	0	45
RL*	DFC GOVERNANCE TECHNOLOGIES SRL	485	485	0
7	RADAFELLI DARIO ROMANO	2	2	0
Totale voti		2.356		
Percentuale votanti %		95,500608		
Percentuale Capitale %		34,631780		

Azionisti: 9 Teste: 4
 Azionisti in proprio: 4 Azionisti in delega:

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

Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Conferimento poteri Rappr. Comune

Hanno partecipato alla votazione:

n° 10 aventi diritto al voto portatori di

n° 2.467 azioni di risparmio pari al 36,263413 % delle azioni di risparmio emesse

Hanno votato:

		%AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	2.356	95,500608	95,500608	34,631780
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	2.356	95,500608	95,500608	34,631780
Astenuti	111	4,499392	4,499392	1,631633
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	111	4,499392	4,499392	1,631633
Totale	2.467	100,000000	100,000000	36,263413

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Rendiconto del fondo ex art. 146 D.Lgs. 58/1998

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

CONTRARI

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

Azionisti: 0
Azionisti in proprio: 0

0

0

Pagina 1

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

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

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



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Rendiconto del fondo ex art. 146 D.Lgs. 58/1998

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

ASTENUTI

Azionisti: 0
Azionisti in proprio: 0

Teste: 0
Azionisti in delega: 0

Pagina 2

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

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Rendiconto del fondo ex art. 146 D.Lgs. 58/1998

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

NON VOTANTI

Tot. Voti

Proprio

Delega

Pagina 3

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste:
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 Speciale del 21 febbraio 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Rendiconto del fondo ex art. 146 D.Lgs. 58/1998

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
2	D'ATRI STELLA	722	722	0
RL*	INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	9	9	0
3	DI CIANNI EMILIO LUIGI	118	111	7
4	D'ATRI GIANFRANCO	641	0	641
5	MARINO TOMMASO	445	0	445
6	GARRI GERARDINO	45	0	45
RL*	D&C GOVERNANCE TECHNOLOGIES SRL	485	485	0
7	RADABELLI DARIO ROMANO	2	2	0

Totale voti 2.467

Percentuale votanti % 100,000000

Percentuale Capitale % 36,263413

Pagina 4

Azionisti: 10 Teste:
 Azionisti in proprio: 5 Azionisti in delega:

6 D^F* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
 5 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
 RL * rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019ESITO VOTAZIONEOggetto : **Rendiconto del fondo ex art. 146 D.Lgs. 58/1998****Hanno partecipato alla votazione:**n° **10** aventi diritto al voto portatori din° **2.467** azioni di risparmio pari al **36,263413** % delle azioni di risparmio emesse**Hanno votato:**

		%AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	2.467	100,000000	100,000000	36,263413
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	2.467	100,000000	100,000000	36,263413
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	2.467	100,000000	100,000000	36,263413

Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI
Oggetto: Nomina Rappresentante Comune

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

CONTRARI

Tot. Voti Proprio Delega

Azionisti:
Azionisti in proprio:

0 Teste:
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

Pagina 1



Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina Rappresentante Comune

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
2 D'ATRI STELLA	722	722	0
5 MARINO TOMMASO	0	0	0
*** TEMPOROSCO ANDREA	445	0	445
Totale voti	1.167		
Percentuale votanti %	47,304418		
Percentuale Capitale %	17,154197		

ASTENUTI

Tot. Voti	Proprio	Delega
722	722	0
0	0	0
445	0	445

Azionisti: 2 Teste: 2
 Azionisti in proprio: 1 Azionisti in delega: 1

Pagina 2

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

Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: **Nomina Rappresentante Comune**

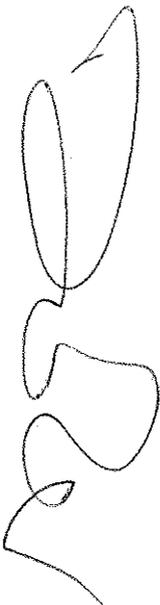
Cognome
Totale voti 0
Percentuale votanti % 0,000000
Percentuale Capitale % 0,000000

NON VOTANTI

Tot. Voti Proprio Delega

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

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



Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE
Oggetto: Nomina Rappresentante Comune

FAVOREVOLI

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
2	D'ATRI STELLA	0	0	0
**R	INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	9	9	0
3	DI CIANNI EMILIO LUIGI	118	111	7
4	D'ATRI GIANFRANCO	641	0	641
6	GARRI GERARDINO	45	0	45
RL*	D&C GOVERNANCE TECHNOLOGIES SRL	485	485	0
7	RADDELLI DARIO ROMANO	2	2	0
Totale voti		1.300		
Percentuale votanti %		52,695582		
Percentuale Capitale %		19,109217		

Azionisti: 8 Teste:
 Azionisti in proprio: 4 Azionisti in delega:

Pagina 4

5 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)
 4 RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019ESITO VOTAZIONEOggetto : **Nomina Rappresentante Comune****Hanno partecipato alla votazione:**n° **10** aventi diritto al voto portatori din° **2.467** azioni di risparmio pari al **36,263413** % delle azioni di risparmio emesse**Hanno votato:**

		%AZIONI DI RISPARMIO RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	1.300	52,695582	52,695582	19,109217
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	1.300	52,695582	52,695582	19,109217
Astenuti	1.167	47,304418	47,304418	17,154197
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	1.167	47,304418	47,304418	17,154197
Totale	2.467	100,000000	100,000000	36,263413

Assemblea Speciale del 21 febbraio 2019

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Constato che sono già presenti in proprio o per delega:

N° **10** soggetti legittimati al voto portanti n° **2.467** azioni di risparmio - per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell' art. 83 sexies Tuf – sulle numero **6.803** di azioni di risparmio, pari al **36,263413** % delle azioni di risparmio emesse.



**Elenco Intervenuti
Assemblea Speciale del 21 Febbraio 2019**

Badge	Titolare Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Speciale
4		D'ATRI GIANFRANCO	0
2	D	D'ATRI MARIANNA	42
1	D	PISANI CLARA	599
		Totale azioni	641
			9,422314
2		D'ATRI STELLA	722
1	R	INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL	9
		Totale azioni	731
			10,745259
3		DI CIANNI EMILIO LUIGI	111
		<i>di cui 111 azioni in Cointestazione con :REDA GABRIELLA;</i>	
1	D	SPADAFORA PAOLO	7
		Totale azioni	118
			1,734529
6		GARRI GERARDINO	0
1	R	D&C GOVERNANCE TECHNOLOGIES SRL	485
2	D	LE PERA DOMENICO	45
		Totale azioni	530
			7,790681
5		MARINO TOMMASO	0
1	D	TEMPOFOSCO ANDREA	445
		Totale azioni	445
			6,541232
7		RADAELLI DARIO ROMANO	2
			0,029399%
		Totale azioni in proprio	835
		Totale azioni in delega	1.138
		Totale azioni in rappresentanza legale	494
		TOTALE AZIONI	2.467
			36,263413%
		Totale azionisti in proprio	3
		Totale azionisti in delega	5
		Totale azionisti in rappresentanza legale	2
		TOTALE AZIONISTI	10
		TOTALE PERSONE INTERVENUTE	6

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

Allegato "B" al rep. n. 5418/2010

ITALIAONLINE S.P.A.
Via del Bosco Rinnovato 8 - Palazzo U4 - 20090 Assago (MI), Milanofiori Nord
Cap. sociale euro 20.000.409,64 i.v.
Reg. Imp.: 03970540963 di Milano - C.F. e Partita IVA: 03970540963
Sito Internet: www.italiaonline.it

**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI POSSESSORI
DELLE AZIONI DI RISPARMIO ITALIAONLINE SPA
DEL 21 FEBBRAIO 2019**

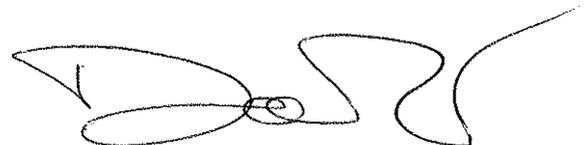
Relazione del Rappresentante Comune degli Azionisti di Risparmio

*** _ ***

Signori Soci,

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

1. Impugnazione della delibera di cui ai punti 1 e 3 dell'o.d.g. dell'assemblea straordinaria di "SEAT PAGINE GIALLE SPA" del 08/03/2016. Delibere inerenti e conseguenti.
2. Rendiconto del fondo costituito ex art. 146, comma 1, lettera c) del D.Lgs. 58/1998.
3. Nomina del Rappresentante Comune dei possessori di azioni di risparmio per il triennio 2019-2021 e determinazione del relativo compenso
4. Informativa ai soci sul piano industriale, andamento del business e piani in merito all'utilizzo/distribuzione di riserve. Delibere inerenti e conseguenti



Punto 1.

SEAT Pagine Gialle

“ Impugnazione della delibera di cui ai punti 1 e 3 dell'o.d.g. dell'assemblea straordinaria di “SEAT PAGINE GIALLE SPA” del 08/03/2016.

Delibere inerenti e conseguenti. “

In data 8 marzo 2016 l'assemblea straordinaria dei soci di Seat Pagine Gialle ha approvato la fusione per incorporazione di ItaliaOnline in Seat secondo un rapporto di cambio di n.1.350 azioni ordinarie Seat per ogni azioni di ItaliaOnline e un aumento di capitale a servizio della fusione di n. 50.479.717 azioni ordinarie.

Già in occasione dell'assemblea speciale del 18 maggio 2016 avevo portato alla vostra attenzione alcuni aspetti dell'operazione che a mio avviso presentavano elementi di criticità per la categoria da me rappresentata. In particolare:

- vi era una totale assenza, sia nel progetto di fusione che nella relazione dell'Esperto, di un'analisi e considerazione della categoria delle azioni risparmio, in particolare non vi è alcuna valutazione concreta e motivata se la fusione possa compromettere i diritti speciali degli azionisti risparmio;
- il progetto di fusione non prevedeva il diritto di recesso per i soci dissenzienti sulla fusione in considerazione del fatto che costoro avrebbero, come di legge, potuto aderire all'Opa, questa considerazione però non era altrettanto vera per gli azionisti risparmio e per questo e' possibile rilevare una violazione dei loro diritti collettivi e non specifici, intendendo come diritti specifici quelli previsti dalla legge come il dividendo maggiorato, e come diritti collettivi quei diritti che possono esser fatti valere solo attraverso l'azione collegiale esercitata dal rappresentante comune;
- l'aumento di capitale al servizio della fusione per il dovuto conguaglio nei confronti dell'incorporata e l'assenza di valore nominale delle azioni determino' un cospicuo aumento dei titoli in circolazione.
- le azioni risparmio oltre che al diritto al dividendo speciale/privilegiato detengono anche un diritto legato al dividendo ordinario e pertanto non aver considerato le azioni risparmio come portatrici di interesse sia nel progetto di fusione, ma soprattutto nella relazione sulla congruità del concambio fatta dall'Esperto, ha determina evidentemente il rischio di un'arbitraria riduzione dei diritti patrimoniali del socio risparmio potenzialmente violando il suo diritto collettivo anche se non specifico.

Infatti l'anno successivo con la distribuzione del dividendo straordinario – assegnato in egual misura alle azioni ordinarie ed alle azioni di risparmio – si e' evidenziato un effetto negativo per quest'ultime. L'ammontare di riserve destinato alla distribuzione del dividendo straordinario fu diviso per il numero totale delle azioni esistenti (ordinarie e di risparmio). L'elevato numero di azioni ordinarie in circolazione – derivante dall'ingente emissione di nuove azioni avvenuta con l'operazione di fusione – e solo parzialmente attutito dal raggruppamento azionario deliberato il 12/5/2016 – ha inevitabilmente ridotto l'importo assegnato a ciascuna azione.

In occasione dell'assemblea speciale del 18 maggio 2016 nessuna delibera fu presa in merito alla decisione dei soci ordinari del 8 marzo 2016. Oggi, anche in vista della scadenza dei termini triennali per l'impugnazione della stessa, si rende necessaria una decisione definitiva dei soci in merito.

Nello specifico si ricorda che quell'Assemblea prevedeva tra gli ordini del giorno: “ Il progetto di fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A in Seat Pagine Gialle Sp.a. ai sensi degli artt. 2501 ter e 2501 bis comma 2 del codice civile”. Tale progetto era

strumentalmente sostenuto anche dalla necessità (così come affermato più volte nella stessa sopraccitata Assemblea), di procedere ad un aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile. L'esito dell'Assemblea si concretizzava nella deliberazione di una modificazione, con decorrenza dalla data di efficacia della fusione verso terzi, del primo comma dell'art. 5 dello Statuto ("Misura del Capitale"), approvando per lo stesso il seguente nuovo testo: "Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 20.000.000,00 (venti milioni) diviso in n. 114.747.332.545 azioni ordinarie e n. 6.803 azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale. Anche in tale evenienza si è registrata una violazione dei diritti degli azionisti di risparmio perché conseguentemente a tale operazione di aumento di capitale, in spregio a quanto stabilito dal sopra indicato articolo 6, mai si è giunti ad una modificazione del valore delle azioni di risparmio (al fine di riequilibrarne il valore nominale rispetto agli euro 600 inizialmente stabiliti come da statuto "

Ora, il processo di approvazione previsto dall'art. **2376 c.c.** (cfr. *le deliberazioni dell'assemblea, che pregiudicano i diritti di una di esse, devono essere approvate anche dall'assemblea speciale degli appartenenti alla categoria interessata*) vale ad integrare un procedimento decisionale complesso, sì che l'iter formativo della volontà sociale (già approvata dagli azionisti ordinari) sarebbe da ritenersi compiuto solo con l'approvazione da parte della categoria soggetta al pregiudizio. Tale procedimento si perfezionerebbe, infatti, con il parere positivo dell'assemblea speciale. In assenza di questo *iter* la volontà sociale non potrebbe dirsi formata e quindi efficacemente ad esistere. Tanto può rilevare anche in **termini di nullità** della delibera dei soci ordinari, anche in applicazione dell'art. **2379 c.c.** che sancisce la nullità delle deliberazioni nei casi assimilabili alla mancata convocazione dell'assemblea (ove come nel caso di specie gli amministratori procedano ad una convocazione parziale dell'assemblea (chiamando solo i soci ordinari ed omettendo di interpellare l'assemblea speciale).

Per quanto finora detto, Signori Soci, vi invito ad esprimere il vostro parere sulla seguente proposta di delibera:

"L'assemblea degli azionisti di risparmio di Italiaonline S.p.A.

Delibera

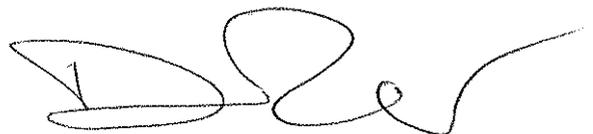
di dare delega al rappresentante comune ad impugnare, in nome e per conto della categoria delle azioni di risparmio Italiaonline S.p.A., le delibere di cui al punto 1 e punto 3 dell'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria tenutasi l'8 marzo 2016 e a dar mandato ad uno o più professionisti di espletare tutte le attività all'uopo necessarie.

Punto 2.

***" Rendiconto del fondo costituito ex art. 146, comma 1, lettera c)
del D.Lgs. 58/1998 "***

Come e' noto, al fine di dotare il Rappresentante Comune delle risorse necessarie a svolgere la propria funzione, la legge prevede l'esistenza di un Fondo Comune che garantisca al rappresentante l'autonomia operativa ed i mezzi necessari per difendere gli interessi della categoria, anche nell'eventualità di una contrapposizione con la società stessa, ma non esclusivamente a tale fine.

L'art. 146, comma 1, lettera c del Decreto legislativo n.58/1998 prevede che l'assemblea speciale deliberi sul rendiconto delle spese sostenute dal rappresentante, a valere sul fondo comune per la tutela degli interessi della categoria.



L'assemblea speciale degli azionisti di risparmio dell'allora Seat Pagine Gialle S.p.A. in data 26 aprile 2012 ha deliberato la costituzione del Fondo Comune ex art. 146 del TUF, a tutela degli interessi degli azionisti di risparmio, per un importo, riconfermato nel corso dell'assemblea del 18 maggio 2016, pari a Euro 150.000,00 annui. Il fondo e' amministrato dalla società, non avendo la stessa inteso mettere le somme direttamente a disposizione del Rappresentante Comune, i pagamenti vengono fatti dalla società dietro presentazione delle relative fatture.

L'ultimo triennio e' stato caratterizzato dal cambiamento della compagine azionaria di controllo. Con la fusione inversa con Italiaonline sono cambiati i soci di riferimento e di conseguenza anche il management societario. Le operazioni straordinarie avvenute – la fusione stessa, ma anche l'emissione di nuove azioni e la distribuzione di un dividendo straordinario tramite l'utilizzo di riserve, hanno interessato, seppur in misura diversa, le azioni di risparmio rendendo necessarie alcune attività di tutela dei diritti della categoria. In particolare, il ricorso in appello per la causa relativa all'impugnazione della delibera del 23/4/2015 e l'impugnazione della delibera del 27/4/2017 hanno reso necessario un ricorso intenso a professionalità esterne per valutarne di volta in volta aspetti tecnici ed avviare azioni legali di tutela.

Si precisa tuttavia che solo una porzione del fondo deliberato è stata effettivamente spesa in ciascun esercizio, e pertanto è stato necessario ricorrere solo ad una ricostituzione parziale del fondo alla fine di ciascun esercizio sociale. In particolare la spesa media annua per i 3 esercizi e' stata all'incirca Euro 42.500,00

Nel corso del triennio 2016-2018 la mia attività quale vostro rappresentante comune si è concentrata in particolare sui seguenti aspetti:

- a) segnalazioni al Consiglio di Amministrazione su elementi delle operazioni portate a termine che presentavano potenziali criticità con riferimento ai diritti della categoria e richiesta di integrazione di informativa con particolare riferimento alla proposta di conversione del Consiglio d'Amministrazione sottoposta alla valutazione dei soci di risparmio in data 27 aprile 2017
- b) convocazione, preparazione e partecipazione all'assemblea speciale degli azionisti di risparmio del 18 maggio 2016, 17 aprile 2017 e 27 aprile 2018
- c) partecipazione alle assemblee ordinarie e straordinarie della società, intervenendo anche nel corso del dibattito assembleare per trasmettere ai soci ordinari ed al management posizioni e punti di vista specifici degli azionisti di risparmio. Con particolare riferimento a:
 - o aspetti tecnici dell'operazione di OPA ItaliaOnline
 - o aspetti tecnici dell'operazioni di fusione inversa con ItaliaOnline
 - o distribuzione dividendi ai possessori di azioni di risparmio
 - o distribuzione del dividendo straordinario tramite uso di riserve
 - o business plan societario alla luce dell'integrazione tra SEAT Pagine Gialle e Italiaonline
 - o impatto degli interventi di riorganizzazione (e riduzione) del personale sul patrimonio societario
- d) comunicazioni indirizzate a Consob e Borsa Italiana per sollecitare un'analisi dei meccanismi di formazione del prezzo sul titolo Italiaonline risparmio
- e) colloqui con l'amministratore delegato ed il legal counsel ai fini di individuare

possibile soluzioni extragiudiziali alle controversie in corso, ivi inclusa la conversione delle azioni di risparmio

- f) incontro con il collegio sindacale
- g) impugnativa dell'assemblea del 27/4/2017 in merito alla distribuzione di un dividendo straordinario mediante utilizzo di riserve.

Vi ricordo, al fine di assumere al meglio le vostre determinazioni che il valore privilegiato delle vostre azioni è, in totale, circa euro 4 milioni, a fronte di un capitale sociale di circa euro 20 milioni (a sua volta solo una frazione del patrimonio netto), che danno diritto a circa 200mila euro di dividendi privilegiati annui (30 euro per azione di risparmio) sui quali non gravano le spese del fondo né il compenso del Rappresentante comune.

Si riporta in Allegato A il riepilogo delle spese sostenute corredate da una breve descrizione dell'oggetto delle consulenze ottenute nel periodo 18/4/2016¹ – 21/1/2019.

Alla luce di quanto sopra il Rappresentante Comune invita i Signori Soci ad approvare il rendiconto relativo al Fondo Comune ex.art 146 D.lgs 58/1998.

Proposta di delibera:

“L’assemblea degli azionisti di risparmio di Italiaonline S.p.A.

Delibera

di approvare il rendiconto relativo al Fondo Comune ex art. 146 D.lgs 58/1998”

Punto 3.

“Nomina del Rappresentante Comune dei possessori di azioni di risparmio per il triennio 2019-2021 e determinazione del relativo compenso;”

Le caratteristiche speciali legate alle azioni di risparmio – quali: un dividendo privilegiato, una maggiore tutela patrimoniale e la mancanza del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della società – fanno sì che esistano interessi diversi in capo ai portatori di questa categoria di azioni rispetto agli azionisti ordinari. Riconoscendo tale differenza la legge ha previsto una figura istituzionale – il Rappresentante Comune – che svolge la funzione di tutelare tali interessi facendosi portavoce della categoria.

Il mandato del rappresentante comune dei possessori di azioni di risparmio conferito dall'assemblea speciale del 18 maggio 2016 sta volgendo al termine e Voi, signori soci, siete quindi chiamati a nominare – e determinare il relativo compenso – di un rappresentante comune per il triennio 2019-2021 che vi rappresenti e tuteli gli interessi della categoria di azioni di cui siete possessori.

Si precisa, che vista la necessità di convocare un'assemblea speciale, per gli argomenti di cui al punto 1 del presente ordine del giorno, il vostro Rappresentante Comune ha ritenuto non necessario convocare una successiva assemblea a poche settimane di distanza, per la nomina del rappresentante comune e l'approvazione del rendiconto. Per questo motivo, al fine di evitare una duplicazione dei costi fissi legati all'assemblea, i punti sono stati inseriti in questo ordine del giorno.

¹ Data di redazione della relazione del Rappresentante Comune contenente il rendiconto relativo al triennio 2013-2016.



Alla luce di quanto sopra il Rappresentante Comune invita i Signori Soci a votare per una delle candidature che saranno presentate precedentemente o nel corso dell'assemblea speciale del 21 Febbraio 2019

Punto 4.

“Informativa ai soci sul piano industriale, andamento del business ed eventuali piani in merito all'utilizzo/distribuzione di riserve. Delibere inerenti e conseguenti.”

Negli ultimi 3 anni, con l'entrata nella compagine societaria di un socio di riferimento operante nel settore della comunicazione digitale, la società ha vissuto un periodo di ripresa economica e di rinnovamento del business societario.

A fine anno scorso e' avvenuto un cambio ai vertici societari con l'ingresso del dott. Giacchi, quale nuovo amministratore delegato e direttore generale.

Poiché' per i soci di risparmio lo statuto non prevede la partecipazione alle assemblee ordinarie, ed in particolare a quella di bilancio, occasione abituale per la presentazione dei risultati di gestione e del piano industriale, ho ritenuto opportuno inserire questo punto per fornire un'occasione di interazione tra gli amministratori della società e i soci di risparmio.

Nel corso degli ultimi 2 anni vari soci mi hanno manifestato preoccupazione circa la tutela patrimoniale prevista dallo statuto per le loro azioni con particolare riferimento al rischio che un nuovo dividendo straordinario – utilizzando riserve – venga deliberato dai soci ordinari. Mi auguro che gli amministratori in questa sede possano fornire ai soci di risparmio informazioni sull'andamento della società, progetti futuri e soprattutto rassicurarli in merito ai timori relativi ad una nuova distribuzione straordinaria delle riserve

Il Rappresentante Comune ricorda che, su questo punto all'ordine del giorno, non e' necessaria alcuna deliberazione, ovviamente resta ferma la possibilità per i soci di suggerire e proporre proposte di delibera ad esso attinenti.

Milano 21 gennaio 2019

Il Rappresentante Comune degli Azionisti di Risparmio
Stella d'Atri

Allegato A

Rendiconto delle spese sostenute a valere sul Fondo Comune ex art. 146 TUF dalla data di redazione dell'ultimo rendiconto – 17 aprile 2016 - alla data di redazione della presente relazione – 21 gennaio 2018 -.

Data	Entrate	Uscite	Servizi
17/04/16	€128,356.80		Saldo al 17/04/16*
26/07/16		€5,718.08	Patrocinio giudiziario impugnazione delibera 23/04/2015
23/12/16		€6,100.00	Valutazione proposta di transazione e assistenza negoziazione e proposizione all'assemblea
22/12/16		€5,000.00	Valutazione sul diritto al dividendo sul bilancio 2014
04/08/16		€21,376.00	Compenso professionale per la valutazione del valore delle azioni di risparmio in relazione ad una possibile conversione
07/10/16		€5,344.00	Spese e Competenze professionali per tentativo di definizione in via stragiudiziale del giudizio n.ro 19070/15 RG presso il Tribunale di Torino G.U. dott. Rizzi, nell'interesse degli azionisti di risparmio di SEAT PAGINE GIALLE (oggi ITALIAONLINE SPA)
01/01/17	€65,181.28		Ricostituzione annuale
06/03/17		€2,164.60	Costituzione di parte civile Rappresentante Comune azionisti di risparmio nel procedimento penale n. 28567/2014 R.G.N.R., - n. 6423/2015 R.G.I.P. nei confronti di precedenti componenti del Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A..
23/09/17		€7,363.26	processuale per l'esercizio dell'azione civile da parte del Rappresentante comune degli azionisti di risparmio nel processo penale n. 28567/2014 R.G.N.R. - 6423/2015 R.G.G.i.p. in corso davanti al Giudice dell'udienza preliminare del Tribunale di Torino
30/06/17		€9,760.00	Esame e valutazione del bilancio 2016 e documentazione associata
30/06/17		€6,100.00	Valutazione effetti sui diritti della categoria della proposta di distribuzione delle riserve.
30/06/17		€6,100.00	Valutazione delle proposte transattive e delle ipotesi di conversione.
01/01/18	€31,487.86		Ricostituzione annuale
30/01/18		€4,488.96	Patrocinio giudiziario impugnazione delibera 23/04/2015
13/02/18		€4,916.48	Impugnazione delibera assembleare del 27/4/2017
04/05/18		€7,989.28	Appello avverso Sentenza Tribunale Torino N. 6267/17
04/05/18		€2,137.60	Impugnazione delibera assembleare del 27/4/2017
04/05/18		€2,304.00	Contributo unificato APPELLO AVVERSO SENTENZA TRIBUNALE TORINO N. 6267/17
16/03/18		€12,200.00	Predisposizione di ipotesi di conversione, con associate modalità finanziarie e di governare, delle azioni di risparmio.
16/03/18		€12,200.00	Esame e valutazione della documentazione assembleare, incluso bozza di bilancio anno 2017
15/01/19		€6,145.60	Patrocinio giudiziario fase definitiva appello avverso sentenza n.6267/17
01/01/19	€52,381.92		Ricostituzione annuale

