

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 29 ottobre 2019**

Relazione del Rappresentante Comune degli Azionisti di Risparmio

*** _ ***

Signori Soci,

siete stati convocati in Assemblea Speciale –come previsto dall'art. 146, comma 1, lettere c) e d) del D.Lgs. 58/1998 (Testo Unico della Finanza, “**TUF**”) - su richiesta del socio Sunrise Investments - per la trattazione dei seguenti argomenti posti all'ordine del giorno:

- 1) Rinuncia a qualsiasi azione giudiziaria pendente o futura che potrebbe insorgere in conseguenza di fatti relativi o connessi a Italiaonline S.p.A.. Conferimento dei poteri al Rappresentante Comune. Deliberazioni inerenti e/o conseguenti;
- 2) Rendiconto finale del fondo spese a tutela degli interessi della categoria. Deliberazioni inerenti e/o conseguenti.

Punto 1.

“Rinuncia a qualsiasi azioni giudiziaria pendente o futura che potrebbe insorgere in conseguenza di fatti relativi o connessi a Italiaonline S.p.A.. Conferimento dei poteri al Rappresentante Comune. Deliberazioni inerenti e/o conseguenti; “

In data 2 ottobre 2019, siete stati convocati in altra assemblea (l'“Assemblea di Conversione”) per deliberare in merito alla conversione obbligatoria (“Conversione”) dell'intera categoria. Vi ricordo che, qualora venisse votata ai sensi di legge la delibera di Conversione posta all'ordine del giorno, le azioni di risparmio in vostro possesso verrebbero obbligatoriamente convertite in azioni ordinarie. Il tutto come peraltro rappresentato nel Documento di Offerta relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto massime n. 6.803 azioni di risparmio di Italiaonline promossa da Sunrise Investments S.p.A. (“Sunrise”) e conclusasi in data 12 settembre 2019 (“Offerta”).

In vista dell'Assemblea di Conversione, alcuni azionisti di risparmio, titolari di n. 3595 pari al 52,84 % delle azioni di risparmio di Italiaonline in circolazione, hanno raggiunto un accordo (l'"Accordo") con l'offerente Sunrise (congiuntamente ai suddetti azionisti di risparmio, le "Parti"), avente anche natura parasociale e pertanto comunicato al mercato ai sensi dell'art. 122 del TUF.

In considerazione delle intese raggiunte dalle Parti nell'Accordo e della possibile Conversione, è opportuno che venga convocata una nuova Assemblea Speciale avente quale punto specifico all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 146, comma 1, lettera d) del TUF, la transazione delle controversie pendenti con la Società o che comunque riguardino la categoria degli azionisti di risparmio Italiaonline nonché il conferimento dei poteri alla Rappresentante Comune per dare esecuzione alle relative scritture o comunque compiere ogni azioni e/o formalità connessa o strumentale alla suddetta transazione.

Allo stato, vi ricordo che sono pendenti le seguenti azioni giudiziali a tutela della categoria:

(i) contenzioso instaurato innanzi al Tribunale di Milano con atto di citazione del 25 luglio 2017 (R.G. 38940/2017), avente ad oggetto la domanda di impugnazione della delibera assembleare del 27 aprile 2017, relativa alla distribuzione del dividendo straordinario pari a Euro 0,692.

(ii) il contenzioso instaurato innanzi al Tribunale di Milano con atto di citazione del 1° agosto 2019 avente ad oggetto l'accertamento da parte del giudice del valore nominale delle azioni di risparmio in misura pari ad Euro 600 ciascuna e la condanna della società al risarcimento del danno che sarebbe stato determinato per avere gli amministratori "indotto l'assemblea straordinaria ... a deliberare che ... le azioni ordinarie e di risparmio emesse da Italiaonline avessero valori contabili (o nominali impliciti) diversi fra loro". ;

(iii) il ricorso depositato dal Rappresentante Comune degli Azionisti di Risparmio in data 2 settembre 2019 presso il Tribunale Amministrativo Regionale del Lazio contro la CONSOB, per l'annullamento della Delibera dell'autorità n. 21006 del 18 luglio 2019;

Il socio Sunrise Investments che ha richiesto la convocazione dell'assemblea ha evidenziato che e' opportuno che i Signori Soci esprimano nella prossima assemblea anche il proprio voto in favore alla rinuncia a qualsiasi altra contestazione presente e/o futura che potrebbe insorgere in connesione alle azioni di risparmio di Italiaonline. Tale rinuncia includerebbe anche qualsiasi azione eventualmente da intentare nei confronti di Sunrise, Italiaonline o società dalla stessa controllate, anche se non direttamente e/o indirettamente connessa all'Offerta e/o alla Conversione.

A tal riguardo, la Rappresentante Comune ribadisce che, alla data odierna, non esistono nei confronti di Sunrise e di Italiaonline (o di società controllate dalla stessa), controversie o contestazioni diverse da quelle sopra indicate.

Nel considerare il vostro voto sulla suddetta delibera, Vi prego anche di valutare attentamente quanto comunicato dalla Società in data 27 settembre¹, in conseguenza dell'Accordo e cioè che l'Offerente ha deciso, su base volontaria e d'accordo con Borsa Italiana e Consob, di concedere agli azionisti di risparmio che non avevano apportato le proprie azioni in adesione all'Offerta, diversi da quelli che hanno già ceduto le proprie azioni o ne hanno già disposto al di fuori dell'Offerta la possibilità di cedere all'Offerente le proprie azioni di risparmio Italiaonline a un prezzo pari a Euro 1.400 per azione, a condizione che l'Assemblea Speciale approvi la conversione obbligatoria.

Alla luce di quanto sopra, è evidente pertanto che, per coloro che aderiranno all'Offerta Supplementare e che non avranno più azioni alla data dell'assemblea in oggetto, la rinuncia alle contestazioni pendenti nei confronti di Italiaonline e di qualsiasi altra contestazione presente e/o futura che potrebbe insorgere nei confronti di Italiaonline o di altro soggetto del

1 Comunicato Stampa <https://www.italiaonline.it/wp-content/uploads/2019/09/Comunicato-di-Offerta-Supplementare-4.pdf>

gruppo cui Italiaonline appartiene rappresenterà un effetto automatico dell'adesione.

Punto 2.

“Rendiconto finale del fondo spese a tutela degli interessi della categoria. Deliberazioni inerenti e/o conseguenti.”

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 Comune 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 TUF 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 alla fine del triennio corrispondente alla durata dell'incarico del Rappresentante.

Le spese sostenute a valere sul Fondo per l'esercizio in corso di norma sarebbero oggetto di approvazione alla fine del triennio 2019-2021 – corrispondente alla durata in carica del Rappresentante Comune come da delibera di nomina del 21 febbraio 2019 -.

In considerazione della possibile Conversione è tuttavia opportuno che la categoria passi in visione il rendiconto delle spese sostenute fino alla data odierna e lo approvi in via finale e definitiva. Qualora la suddetta Conversione non venisse deliberata, ogni delibera sul secondo punto all'ordine del giorno potrebbe anche essere posticipata a una prossima Assemblea Speciale.

Si coglie l'occasione per ricordare che l'assemblea del 7 agosto 2019, in considerazione dell'operazione straordinaria sulle azioni di risparmio proposta aveva deliberato di incrementare il Fondo Comune portandolo da Euro 150.000 a Euro 300.000 al fine di dotare il Rappresentante Comune di maggiori fondi per la tutela della categoria.

Nel corso dell'esercizio l'attività del rappresentante si è concentrata in particolare sui seguenti aspetti:

- ⊖ convocazione, preparazione e partecipazione all'assemblea speciale degli azionisti di risparmio del 7 agosto 2019
- ⊖ partecipazione alle assemblee della società
- ⊖ comunicazioni indirizzate a Consob per verificare il rispetto dei diritti della categoria nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Acquisto promossa da Sunrise Investments.
- ⊖ avvio di azione legale presso il Tribunale di Milano per l'accertamento del valore nominale delle azioni di risparmio
- ⊖ impugnativa della delibera Consob di approvazione del documento di offerta relativo all'OPA promossa da Sunrise Investments
- ⊖ incontri con gli advisor legali e finanziari del socio offerente Sunrise Investments al fine di negoziare un'offerta migliorativa per la categoria delle azioni di risparmio nell'ambito dell'OPA promossa da Sunrise Investments

Si riporta in Allegato A il riepilogo delle spese sostenute nel periodo 21/1/2019² – 27/09/2019 corredate da una breve descrizione dell'oggetto.

Gli importi indicati sono stati concordati con i professionisti coinvolti – applicando nella maggior parte dei casi uno sconto pari al 50% rispetto alle tariffe professionali vigenti – nell'eventualità che l'assemblea speciale del 2 ottobre approvi la conversione delle azioni di risparmio in azioni ordinarie così come da proposta dal Consiglio di Amministrazione Italiaonline e che in questa assemblea i soci deliberino, di conseguenza, una rinuncia ai contenziosi in corso ex art. 146.

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

Come da prassi in sede assembleare i soci saranno informati di ogni altra eventuale spesa sostenuta o da sostenere emersa nel periodo successivo alla data di redazione del presente rendiconto e che, qualora l'assemblea del 2 ottobre abbia deliberato la conversione della totalita' delle azioni di risparmio, essendo questo l'ultimo rendiconto, andranno ad integrare lo stesso.

Alla luce di quanto sopra la 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 Italiaonline S.p.A. delibera di approvare il rendiconto relativo al Fondo comune ex art. 146 D.lgs. 58/1998”

Milano, 28 settembre 2019
Il Rappresentante Comune
Dott.ssa Stella d'Atri

Allegato A. Rendiconto

Data	Imponibile*	Descrizione
05/02/19	€ 5,200.00	Consulenza in merito alla possibile violazione dei diritti degli azionisti di risparmio, derivanti dalla delibera di fusione e connesso aumento di capitale, presa dell'assemblea straordinaria dell'8.3.2016
18/03/19	€ 10,407.20	Impugnazione delibera assemblea del 27/04/2017, consulenza e preparazione atti fase di studio della controversia e fase introduttiva del giudizio
29/08/19	€ 912.00	Impugnativa delibera Consob – Contributo unificato
23/09/19**	€ 28,437.00	Spese di soccombenza relative all'impugnazione delibera del 23/04/2015 (primo grado e appello) e contributo unificato
12/06/19	€ 10,400.00	Esame dell'evoluzione del capitale sociale e dell'impatto delle relative delibere sui rapporti fra categorie azionarie nel tempo e sul valore nominale.
05/08/19	€ 21,863.00	Procedimento civile di primo grado per l'accertamento del valore nominale implicito (o valore contabile) delle azioni di risparmio e dei conseguenti diritti della categoria delle azioni di risparmio – Acconto + Contributo Unificato
06/08/19	€ 11,960.00	Appello avverso Sentenza Tribunale Torino N. 6267/17 – saldo
26/09/19	€ 20,800.00	Procedimento civile di primo grado per l'accertamento del valore nominale implicito (o valore contabile) delle azioni di risparmio e dei conseguenti diritti della categoria delle azioni di risparmio – Saldo
28/08/19	€ 12,482.00	Impugnativa delibera Consob presso TAR Lazio – Compenso professionale Acconto
23/09/19	€ 13,962.00	Impugnativa delibera Consob presso TAR Lazio – Compenso professionale Saldo
01/08/19	€ 30,000.00	Perizia sul valore dell'azione di risparmio (inclusa valutazione e esame dati bilancio)
23/09/19	€ 5,980.00	Consulenza in merito all'impugnazione delibera assemblea ordinaria del 27 aprile 2017
22/09/19	€ 11,960.00	Consulenza in merito all'impugnazione delibera assemblea ordinaria del 27 aprile 2017 – saldo (incl. Riduzione 50% su tariffa professionale)
20/09/19	€ 1,040.00	Attività di domiciliazione causa Trib. Milano – RG 38940/2017 – GU Dott.ssa Ricci
21/09/19	€ 11,960.00	Attività giudiziale a saldo per l'impugnazione delibera assemblea ordinaria del 27 aprile 2017
20/09/19	€ 5,350.00	Integrazione contributo unificato Impugnativa delibera Consob presso TAR Lazio
	€ 202,713.20	

* valori inclusivi di eventuale Cassa professionale e non inclusivi di IVA

** spesa sostenuta direttamente da Italiaonline nei confronti del proprio legale