



INWIT - INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE S.P.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI INWIT -
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE S.P.A.**

sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, in sede ordinaria, convocata per il giorno 28 luglio 2020, in unica convocazione.

Indice

DEFINIZIONI	4
Premessa	6
1. PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA DI LUNGO TERMINE 2020-2024	7
1 Finalità del Piano 2020-2024	7
2 Destinatari	7
3 Architettura	8
4 Oggetto	8
5 Limiti e vincoli sulle azioni	8
6 Modalità realizzative	9
2. PIANO DI AZIONARIATO DIFFUSO 2020	10
1 Finalità del PAD 2020	10
2 Destinatari	10
3 Oggetto	10
4 Limiti e vincoli sulle azioni	11
5 Modalità realizzative	12
3. MODIFICHE ALLA RELAZIONE SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE 2020 (SEZIONE PRIMA)	13
4. AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE	15
1 Motivazioni della proposta di autorizzazione	15
2 Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione	15
3 Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3 del codice civile	16
4 Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta	16
5 Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie acquistate	16
6 Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie	16
7 Informazioni sulla eventuale strumentalità dell'acquisto di azioni proprie alla riduzione del capitale sociale	17
5. NOMINA DI UN CONSIGLIERE A INTEGRAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	19

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Inwit - Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. con riferimento alle seguenti materie:

- (i) ai sensi dell’art. 125-*ter* e 114-*bis* del TUF, in relazione al “Piano di Incentivazione azionaria a Lungo Termine (LTI) 2020-2024”;
- (ii) ai sensi degli artt. 125-*ter* e 114-*bis* del TUF, in relazione al “Piano di Azionariato Diffuso 2020”;
- (iii) ai sensi dell’art. 125-*ter* del TUF e dell’art. 73, comma 1 del Regolamento Emittenti in conformità allo schema n. 4 dell’Allegato 3A al Regolamento Emittenti, in relazione all’autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie;
- (iv) ai sensi dell’art. 125-*ter* del TUF, in relazione alle modifiche alla Relazione sulla politica di remunerazione 2020 (sezione prima) ai sensi dell’art. 123-*ter*, comma 3-*bis* del TUF;
- (v) ai sensi dell’art. 125-*ter* del TUF, in relazione alla nomina di un amministratore a integrazione del Consiglio di Amministrazione.

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno della presente Relazione. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare s'intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile	Il regio decreto 16 marzo 1942 - XX n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Codice di Autodisciplina	Il codice di autodisciplina delle società quotate predisposto dal Comitato per la <i>corporate governance</i> delle società quotate, promosso da Borsa Italiana.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Inwit o Società	Inwit - Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A. società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Via Gaetano Negri n. 1, Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza e Lodi al n. 08936640963, con capitale sociale di Euro 600 milioni rappresentato da azioni quotate su MTA.
MTA	Il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Regolamento Emittenti	Il regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
TIM	TIM S.p.A. società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Via Gaetano Negri n. 1, Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza e Lodi al n. 00488410010, con capitale sociale di Euro 11.677.002.855,10 rappresentato da azioni quotate su MTA.
TUF	Il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
VOD	Vodafone Italia S.p.A. società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Via Jervis n. 13, Ivrea, iscritta al Registro delle Imprese di Torino al n. 93026890017, con capitale sociale di Euro 2.305.099.887,30.
VOD EU	Vodafone Europe B.V. società di diritto olandese, con sede legale

	in Rotterdam, Rivium Quadrant 73 in Capelle aan de IJssel, iscritta alla Camera di Commercio olandese al n. 804794297.
VOD Towers	Vodafone Towers S.r.l. società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Via Lorenteggio n. 240, Milano, iscritta – fino al 31 marzo 2020 - al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza e Lodi al n. 10934930966, con capitale sociale di Euro 10.000,00 e incorporata mediante fusione in Inwit con effetto alla data del 31 marzo 2020.

PREMESSA

In data 31 marzo 2020 si è perfezionata la fusione per incorporazione di VOD Towers in Inwit, mediante emissione di n. 360.200.000 azioni ordinarie di Inwit, senza aumento di capitale, a servizio del rapporto di cambio e assegnazione di tali azioni a VOD EU a fronte dell'annullamento della partecipazione dalla stessa detenuta in VOD Towers (*i.e.*, 56,6% del capitale sociale).

Nasce così, in data 31 marzo 2020 il più grande operatore in Italia del settore che avrà la *mission* di supportare TIM e VOD nella realizzazione del nuovo *network* per lo sviluppo del 5G, garantendo inoltre a tutto il mercato l'accesso alle proprie infrastrutture anche grazie agli spazi liberati dal progetto comune di TIM e di VOD. Il parco di Inwit, derivante dalla fusione, include circa 22.123 siti distribuiti in maniera capillare su tutto il territorio nazionale e un numero di *tenants* pari a 40.541.

A seguito del perfezionamento della fusione, alla data della presente Relazione, Inwit è quindi controllata congiuntamente da TIM e da VOD EU.

Tenuto conto della nuova struttura organizzativa e societaria di Inwit conseguente all'operazione di integrazione con VOD Towers, si è reso necessario delineare, a seguito di un'analisi istruttoria del Comitato per le nomine e la remunerazione, una nuova politica di remunerazione per il 2020 procedendo (i) a una revisione del *Management by Objectives* (MBO) di Inwit, che rappresenta lo strumento di incentivazione variabile a breve termine (annuale) finalizzato a sostenere il conseguimento degli obiettivi annuali dell'azienda attraverso l'attribuzione di *target* sfidanti e (ii) alla definizione di un piano di incentivazione azionaria a lungo termine (LTI) 2020-2024 nonché di un piano di azionariato diffuso 2020.

Ciò ha comportato una modifica della prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione 2020 e sui compensi corrisposti approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 5 marzo 2020 e dall'Assemblea dei soci in data 6 aprile 2020 (disponibile sul sito *internet* di Inwit www.inwit.it sezione Governance/Assemblea degli azionisti 6 aprile 2020), con la conseguente necessità di richiedere una nuova approvazione assembleare in merito, in ossequio a quanto disposto dall'art. 123-ter TUF che (in forza dei recenti aggiornamenti) dispone nel comma 3-bis che “*le società sottopongono al voto dei soci la politica di remunerazione di cui al comma 3 con la cadenza richiesta dalla durata della politica definita ai sensi del comma 3, lettera a), e comunque almeno ogni tre anni o in occasione di modifiche della politica medesima. Le società attribuiscono compensi solo in conformità con la politica di remunerazione da ultimo approvata dai soci?*”.

1. PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA DI LUNGO TERMINE 2020-2024

L'Assemblea dei soci è stata convocata per discutere e deliberare, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, in merito alla proposta di piano di incentivazione azionaria di lungo termine (LTI) 2020-2024 (il "**Piano 2020-2024**").

Il Piano 2020-2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 24 giugno 2020 sulla base dell'istruttoria del Comitato per le nomine e la remunerazione.

Il Piano 2020-2024 è un piano di *performance share* basato sulla attribuzione di diritti a ricevere azioni gratuite allo scadere del triennio (Periodo di *Vesting*) a favore dell'Amministratore Delegato di Inwit e a favore di tutti i ruoli di primo riporto dell'Amministratore Delegato (che includono i Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società) e altri ruoli chiave che potranno essere eventualmente inseriti a determinati termini e condizioni (insieme all'Amministratore Delegato di Inwit, i "**Beneficiari**").

Si precisa che il Piano 2020-2024 è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi all'articolo 114-*bis*, comma 3, del TUF e dell'articolo 84-*bis*, comma 2 del Regolamento Emittenti.

Per maggiori informazioni si rinvia al Documento Informativo, redatto ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF e dell'art. 84-*bis* (Allegato 3 A, schema n. 7) del Regolamento Emittenti, disponibile sul sito *internet* di Inwit www.inwit.it sezione Governance/Assemblea Azionisti.

Si riportano qui di seguito i termini essenziali del Piano 2020-2024.

1 Finalità del Piano 2020-2024

Il Piano 2020-2024 persegue i seguenti obiettivi:

- allineare gli interessi dei Beneficiari a quelli degli Azionisti attraverso l'utilizzo di strumenti di incentivazione azionaria;
- sviluppare un forte *engagement* dei Beneficiari al raggiungimento di obiettivi di crescita definiti nel piano industriale nel corso del prossimo triennio, ivi inclusi obiettivi di sostenibilità (ESG);
- aumentare, nella remunerazione complessiva dei Beneficiari, il peso della componente variabile legata al conseguimento di parametri di *performance*, in linea con le raccomandazioni del Codice di Autodisciplina;
- garantire la *retention* del *management* e dei ruoli chiave migliorando il posizionamento competitivo di Inwit nell'ambito del mercato del lavoro.

2 Destinatari

Il Piano 2020-2024 è riservato all'Amministratore Delegato di Inwit, a tutti i ruoli di primo riporto dell'Amministratore Delegato che includono i Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società, e altri ruoli chiave che potranno essere eventualmente inseriti a decorrere dal prossimo anno/secondo ciclo di Piano 2020-2024 su proposta

dell'Amministratore Delegato, sentito per quanto di competenza il Comitato per le nomine e la remunerazione.

3 Architettura

Il Piano 2020-2024 prevede l'assegnazione ai Beneficiari di diritti a ricevere azioni Inwit a titolo gratuito in numero variabile in relazione al grado di raggiungimento delle condizioni di *performance* del Piano 2020-2024.

Il Piano 2020-2024 si articolerà in tre successivi e separati cicli di incentivazione (2020-2022, 2021-2023, 2022-2024), omogenei in termini di arco temporale, che danno il diritto a ricevere un numero *target* di azioni, che potranno essere effettivamente assegnate dopo tre anni in correlazione alle condizioni di *performance* realizzate secondo i criteri e i parametri definiti. Il numero massimo di azioni a servizio del Piano 2020-2024, con riferimento a tutti e 3 i cicli, è complessivamente pari a 580.000 corrispondente allo 0,06% del capitale sociale.

Al termine del Periodo di *Vesting* sarà inoltre riconosciuto ai Beneficiari un numero aggiuntivo di azioni, equivalente ai dividendi ordinari e straordinari distribuiti da Inwit durante il Periodo di *Vesting (dividend equivalent)* che sarebbero spettati sul numero di azioni effettivamente attribuito ai Beneficiari in ragione dei livelli di *performance* conseguiti nei termini e alle condizioni previste dal Piano.

4 Oggetto

Il Piano 2020-2024 consiste nell'offerta ai Beneficiari di "Performance Shares" in numero variabile in relazione al grado di raggiungimento delle condizioni di *performance* del Piano 2020-2024, come accertato dal Consiglio di Amministrazione in sede di approvazione del progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2022, al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024.

Il numero di Performance Shares riconosciuto a *target* a ciascun Beneficiario al momento dell'assegnazione del Piano 2020-2024 corrisponde a una percentuale della retribuzione fissa, espressa in azioni Inwit al valore normale del titolo a quella data. In particolare, si segnala che il numero di Performance Shares assegnate all'Amministratore Delegato corrisponde al 75% della Retribuzione Annuale Lorda in caso di raggiungimento del livello *target*. Per gli altri Beneficiari, l'opportunità *target* di incentivazione può ammontare sino al 50% della Retribuzione Annuale Lorda.

5 Limiti e vincoli sulle azioni

Le azioni assegnate alla maturazione di ciascun ciclo di incentivazione avranno godimento regolare e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie al tempo in circolazione.

Esse saranno soggette:

- a *lock-up* di durata pari a 24 mesi con riguardo al 30% delle azioni assegnate. In tale periodo le azioni attribuite soggette a *lock-up* non potranno essere trasferite e/o cedute se non *mortis causa*, né assoggettate ad alcun vincolo a nessun titolo. Il *lock-up* non si applica alle azioni aggiuntive assegnate ai Beneficiari come *dividend equivalent*;
- a *claw-back* che consente il recupero da parte della Società della retribuzione variabile

(ivi inclusa quella azionaria) attribuita all'Amministratore Delegato e gli altri Beneficiari. Il *clawback* è attivabile nei tre anni successivi alla maturazione o erogazione di tale retribuzione variabile nei casi di errore riconoscibile dal Beneficiario con la diligenza richiesta dalla natura dell'incarico; nei cinque anni successivi alla maturazione o erogazione di tale retribuzione variabile nei casi di comportamenti fraudolenti, di cattiva condotta o comportamenti posti in essere da parte degli interessati in violazione delle norme di riferimento.

6 Modalità realizzative

L'assegnazione delle azioni di Inwit a favore dei Beneficiari avverrà impiegando azioni proprie rivenienti da acquisti effettuati dalla Società (*buy back*). A tal proposito, si rinvia al punto 4 della presente Relazione relativo all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; si propone quindi di richiedere l'autorizzazione altresì a disporre delle citate azioni proprie a titolo gratuito, a beneficio dei destinatari del Piano 2020-2024.

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto e illustrato, il Consiglio di Amministrazione di Inwit sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea degli azionisti di Inwit, riunitasi in sede ordinaria, esaminati la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e il documento informativo relativo al Piano di incentivazione azionaria di lungo termine (LTI) 2020-2024

delibera

- (i) di approvare il Piano di incentivazione azionaria di lungo termine (LTI) 2020-2024, nei termini risultanti dal documento informativo pubblicato ai sensi della disciplina applicabile;*
- (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, con piena facoltà di subdelega, tutti i poteri necessari ed opportuni per dare attuazione all'iniziativa nei singoli cicli in cui sarà articolata, e per apportarvi ogni eventuale modifica e/o integrazione necessaria per la realizzazione di quanto deliberato, anche ai fini dell'ottemperanza alle applicabili previsioni normative, ivi inclusa l'autorizzazione al compimento degli atti di disposizione a titolo gratuito sulle azioni proprie ordinarie a tempo debito presenti nel portafoglio della Società a beneficio dei destinatari del Piano di incentivazione azionaria di lungo termine (LTI) 2020-2024.”*

2. PIANO DI AZIONARIATO DIFFUSO 2020

In coerenza con le politiche di sostenibilità adottate da Inwit, al fine di promuovere l'*engagement*, rafforzare il senso di appartenenza e favorire la partecipazione attiva dei dipendenti al raggiungimento dei risultati aziendali, si propone all'Assemblea dei soci di approvare il Piano di Azionariato Diffuso 2020 (il "**PAD 2020**") rivolto alla generalità dei dipendenti, con esclusione dell'Amministratore Delegato, del direttore generale e della prima linea che riporta all'Amministratore Delegato ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche, nonostante siano dipendenti della Società (i "**Dipendenti**").

Il PAD 2020 consiste in un piano che prevede, a favore dei Dipendenti (i) una prima assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Inwit; (ii) un'offerta di acquisto di azioni ordinarie di Inwit a sconto rispetto al prezzo di mercato (l'"**Offerta**") e (iii) una successiva assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Inwit, subordinatamente alla conservazione per un anno delle azioni di cui ai precedenti punti (i) e/o (ii) e al mantenimento del rapporto di lavoro dipendente con Inwit.

Costituendo il PAD 2020 un piano di compensi ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, il documento informativo (disponibile sul sito *internet* di Inwit www.inwit.it sezione Governance), al quale si rinvia per maggiori informazioni, è stato redatto, ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti, in conformità allo schema n. 7 dell'Allegato 3A del Regolamenti Emittenti.

Essendo beneficiari del PAD 2020 unicamente i Dipendenti, con esclusione di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, quindi dell'Amministratore Delegato, del direttore generale e della prima linea che riporta all'Amministratore Delegato ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche, il PAD 2020 non costituisce un "piano di particolare rilevanza" ai sensi dell'art. 114-*bis*, comma 3 del TUF.

Si riportano qui di seguito i termini essenziali del PAD 2020.

1 Finalità del PAD 2020

La finalità del PAD 2020 è l'attribuzione ai Dipendenti dell'opportunità di diventare azionisti di Inwit, allo scopo di aumentarne la motivazione al raggiungimento degli obiettivi aziendali e di rafforzarne il senso di appartenenza all'impresa, in coerenza con gli obiettivi di sostenibilità aziendali nel medio e lungo periodo.

2 Destinatari

Il PAD 2020 è riservato alla generalità dei dipendenti, con esclusione dell'Amministratore Delegato, del direttore generale e della prima linea che riporta all'Amministratore Delegato ivi inclusi i dirigenti con responsabilità strategiche, nonostante siano dipendenti della Società.

Si precisa altresì che sono esclusi dai beneficiari del PAD 2020 anche tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione.

3 Oggetto

Il PAD 2020 consiste in:

- (i) una prima assegnazione gratuita ai Dipendenti di azioni ordinarie di Inwit e, in particolare, di n. 100 azioni per ciascun Dipendente, per un numero massimo complessivo di 20.500 azioni (le “**Azioni Gratuite**”);
- (ii) un’offerta di acquisto, riservata ai Dipendenti, di azioni ordinarie di Inwit, a un prezzo scontato del 10% rispetto al c.d. valore normale dell’azione ordinaria (*i.e.* la media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie rilevati a partire dal giorno di borsa aperta precedente l’apertura del periodo di adesione sino al trentesimo giorno di calendario ordinario precedente - entrambi inclusi - sul MTA, utilizzando come divisore soltanto i giorni cui si riferiscono le quotazioni prese a base del calcolo, con troncamento al secondo decimale, e fatta salva l’applicazione di appropriati fattori di correzione come da prassi di mercato), entro il limite massimo di n. 200 azioni per ciascun Dipendente, per un numero massimo complessivo di 41.000 azioni (le “**Azioni Acquistate**”);
- (iii) una successiva assegnazione gratuita ai Dipendenti che conservano le Azioni Gratuite e/o le Azioni Acquistate ininterrottamente per dodici mesi, rispettivamente, dall’assegnazione (di Azioni Gratuite) e/o dall’acquisto (di Azioni Acquistate), subordinatamente al mantenimento della qualifica di Dipendenti, nel rapporto di n. 1 azione gratuita (la “**Bonus Share**”) ogni n. 3 azioni possedute a seguito dell’assegnazione (delle Azioni Gratuite) e/o dell’acquisto (delle Azioni Acquistate), per un numero massimo complessivo di 20.500 azioni.

Ciascun Dipendente può ricevere Azioni Gratuite, Bonus Share e acquistare azioni oggetto dell’Offerta fino ad un massimo complessivo di numero 400 azioni ordinarie di Inwit. Il numero massimo di azioni di Inwit a servizio del PAD 2020 è di n. 82.000 azioni ordinarie di Inwit, corrispondenti a circa lo 0,009% del capitale azionario della Società. In caso di incapienza a soddisfare tutte le richieste di acquisto, le azioni di cui all’Offerta saranno proporzionalmente ripartite fra tutti gli acquirenti, assicurando loro piena parità di trattamento.

Né l’acquisto di azioni in sede di Offerta, né l’assegnazione iniziale di Azioni Gratuite, né l’assegnazione delle Bonus Share sono correlati a indicatori di *performance*.

L’assegnazione iniziale delle Azioni Gratuite e l’acquisto delle azioni oggetto dell’Offerta è prevista entro il 31 dicembre 2020, mentre l’assegnazione a titolo gratuito delle Bonus Share avrà luogo dopo un anno dall’accredito delle Azioni Gratuite e/o delle Azioni Acquistate, una volta accertati i requisiti dei Dipendenti già aderenti all’Offerta a beneficiare del *matching*, e comunque entro il 31 dicembre 2021.

Il PAD 2020 non riceve sostegno da parte del Fondo speciale per l’incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese di cui all’articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

4 Limiti e vincoli sulle azioni

Le Azioni Gratuite, le Azioni Acquistate e le Bonus Shares avranno godimento pieno al momento dell’assegnazione o dell’acquisto, a seconda del caso.

Non è previsto *lock-up*, fermo restando che:

- la dismissione entro l’anno delle Azioni Gratuite e/o delle Azioni Acquistate

comporterà decadenza dal diritto all'assegnazione di Bonus Share;

- la dismissione della partecipazione entro tre anni dall'acquisto (delle Azioni Acquistate) o dall'assegnazione gratuita (delle Azioni Gratuite e delle Bonus Share) comporterà per il Dipendente la decadenza dal regime fiscale agevolato di cui all'art. 51, comma 2, lett. g) del Testo Unico delle Imposte sui Redditi, previsto per i piani di azionariato diffuso.

5 Modalità realizzative

L'assegnazione delle Azioni Gratuite e delle Bonus Share e la vendita delle Azioni Acquistate avverrà unicamente impiegando azioni proprie rivenienti da acquisti effettuati da Inwit (*buy back*).

A tal proposito, si rinvia al punto 4 della presente Relazione relativo all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; si propone quindi di richiedere l'autorizzazione altresì a disporre delle citate azioni proprie a titolo gratuito, a servizio del PAD 2020.

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto e illustrato, il Consiglio di Amministrazione di Inwit sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea di Inwit S.p.A., riunitasi in sede ordinaria, esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Inwit predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e condivise le motivazioni della proposta ivi contenuta

delibera

- (i) di approvare il Piano di Azionariato Diffuso 2020 nei termini risultanti dalla Relazione, oltre che dal documento informativo pubblicato ai sensi della disciplina applicabile (il “PAD 2020);*
- (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, con piena facoltà di subdelega, tutti i poteri necessari ed opportuni per dare attuazione al PAD 2020, nelle diverse fasi in cui sarà articolato, e per apportarvi ogni eventuale modifica e/o integrazione necessaria per la realizzazione di quanto deliberato, anche ai fini dell'ottemperanza alle applicabili previsioni normative, ivi incluse la delega all'adozione di apposito Regolamento del PAD 2020 e l'autorizzazione al compimento degli atti di disposizione a titolo gratuito sulle azioni proprie ordinarie a tempo debito presenti nel portafoglio della Società a servizio del PAD 2020.”*

3. MODIFICHE ALLA RELAZIONE SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE 2020 (SEZIONE PRIMA)

L'Assemblea dei soci del 6 aprile 2020 ha approvato la relazione sulla politica in materia di remunerazione 2020 e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e approvata, su proposta del Comitato per le nomine e la remunerazione, dal Consiglio di Amministrazione in data 5 marzo 2020.

Tale relazione (disponibile sul sito *internet* di Inwit www.inwit.it alla sezione Governance/Assemblea degli azionisti 6 aprile 2020) è articolata in due sezioni:

- la prima illustra la politica della Società in materia di remunerazione degli Amministratori, dei Sindaci e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche con riferimento all'esercizio 2020, ed è soggetta a deliberazione vincolante dell'Assemblea;
- la seconda fornisce la rappresentazione delle voci che compongono la remunerazione dei soggetti citati sopra, con illustrazione analitica dei compensi loro corrisposti nell'esercizio 2019, ed è soggetta a deliberazione non vincolante dell'Assemblea in senso favorevole o contrario.

Come anticipato in premessa, a seguito della fusione per incorporazione di VOD Towers in Inwit che ha determinato una nuova struttura organizzativa e societaria di quest'ultima, si è reso necessario delineare, a seguito di un'analisi istruttoria del Comitato per le nomine e la remunerazione, una nuova politica di remunerazione per il 2020. A tal fine si è provveduto a una revisione del *Management by Objectives* (MBO) in essere e a sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci il Piano 2020-2024 di cui al primo punto della presente Relazione e il PAD 2020 di cui al secondo punto della presente Relazione.

Ciò ha comportato la necessità di apportare talune modifiche alla prima sezione della predetta relazione sulla politica in materia di remunerazione 2020 e sui compensi corrisposti, con la conseguente necessità di richiedere una nuova approvazione assembleare in merito ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-bis, del TUF. La possibilità che sarebbero state apportate alcune modifiche alla predetta relazione era già stata a suo tempo evidenziata nel testo di tale relazione. La seconda sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione 2020 e sui compensi corrisposti non è stata invece modificata e quindi non sarà necessario procedere a una nuova delibera assembleare.

La nuova versione della prima sezione della predetta relazione sulla politica in materia di remunerazione 2020 e sui compensi corrisposti è disponibile sul sito *internet* di Inwit www.inwit.it, alla sezione Governance/Assemblea Azionisti.

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto e illustrato, il Consiglio di Amministrazione di Inwit sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L’Assemblea degli azionisti di Inwit, riunitasi in sede ordinaria, esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Inwit predisposta ai sensi dell’art. 125-ter del TUF e condivise le motivazioni della proposta ivi contenuta nonché vista la disciplina applicabile in materia di relazione sulla remunerazione

delibera

- (i) di approvare la prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione 2020 e sui compensi corrisposti dalla Società;*
- (ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all’Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, con piena facoltà di subdelega, tutti i poteri necessari ed opportuni per dare attuazione alla predetta delibera.*

4. AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

L'Assemblea dei soci è stata convocata per discutere e deliberare in merito alla richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie della Società, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, nonché dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti.

Qui di seguito si riportano le motivazioni a supporto della richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie e le principali caratteristiche della deliberazione proposta.

1 Motivazioni della proposta di autorizzazione

La richiesta di autorizzazione a effettuare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie è volta ad attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di acquistare e disporre di azioni proprie della Società, nel rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse riconosciute da Consob, per acquisire azioni proprie a servizio del piano di incentivazione azionaria di lungo termine (LTI) 2020-2024 di cui al paragrafo 1 della presente Relazione e del Piano di Azionariato Diffuso 2020 di cui al paragrafo 2 della presente Relazione, a cui si rinvia per maggiori dettagli sulla relativa esecuzione.

2 Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Si propone che l'Assemblea autorizzi l'acquisto, anche in più *tranche*, di azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie di Inwit di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società, non sia superiore a n. 662.000 azioni ordinarie della Società, rappresentative dello 0,07% circa del capitale sociale di Inwit, per un esborso complessivo fino a Euro 7.500.000,00.

Ai sensi dell'art. 2357, comma 1 del Codice Civile, le operazioni di acquisto saranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Potranno essere acquistate soltanto azioni interamente liberate.

La consistenza delle riserve disponibili e degli utili distribuibili, nonché la verifica delle informazioni per la valutazione del rispetto del limite massimo di acquisto al quale si riferirà l'autorizzazione sarà oggetto di analisi da parte del Consiglio di Amministrazione al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. In occasione di ogni operazione di acquisto o disposizione delle azioni proprie la Società effettuerà le opportune registrazioni contabili, nel rispetto dell'articolo 2357-*ter*, ultimo comma del Codice Civile e dei principi contabili applicabili.

L'autorizzazione include la facoltà di disporre, in una o più volte, di tutte o parte delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile, nonché di riacquistare eventualmente le azioni stesse in misura tale per cui le azioni proprie

detenute dalla Società non superino il limite stabilito dall'autorizzazione.

3 Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3 del codice civile

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale sottoscritto e versato di Inwit ammonta ad Euro 600.000.000, suddiviso in n. 960.200.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale, interamente sottoscritto e versato.

La Società non detiene attualmente azioni proprie in portafoglio.

4 Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per la durata massima prevista dall'art. 2357, comma 2 del Codice Civile, pari a diciotto mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione. Nell'arco di tale periodo, il Consiglio di Amministrazione potrà procedere agli acquisti, in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto della normativa applicabile.

In considerazione dell'assenza di vincoli normativi, nonché dell'esigenza di assicurare alla Società la massima flessibilità sotto il profilo operativo, l'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie eventualmente acquistate è invece richiesta senza limiti temporali.

5 Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie acquistate

L'autorizzazione è richiesta affinché preveda che gli acquisti siano effettuati ad un prezzo che sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari, anche comunitarie, o prassi di mercato ammesse; fermo restando che gli acquisti di azioni siano effettuati ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo Inwit nella seduta di Borsa, del giorno precedente ogni singola operazione.

Le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate nel rispetto delle condizioni previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, dell'esenzione di cui all'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato con riferimento all'abuso di informazioni privilegiate e manipolazione di mercato.

Il Consiglio di Amministrazione propone di essere autorizzato ai sensi dell'articolo 2357-ter del Codice Civile, a disporre delle azioni proprie secondo criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative da utilizzare in concreto, nonché al migliore interesse della Società, in ogni modo nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa, anche comunitaria, applicabile, e dalle prassi di mercato ammesse.

6 Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie

In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante le operazioni sulle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per

l'effettuazione degli acquisti, nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti previsto dall'art. 132 del TUF, secondo qualsivoglia delle modalità di cui all'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti, da individuarsi, di volta in volta, a discrezione del Consiglio stesso.

Inoltre le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate anche con le modalità previste dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti, dell'esenzione di cui all'articolo 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato con riferimento all'abuso di informazioni privilegiate e manipolazione di mercato.

Le azioni proprie acquistate potranno essere disposte per il perseguimento delle finalità di cui al paragrafo 1 che precede. Per le azioni eventualmente non utilizzate per tali finalità, la vendita o gli altri atti dispositivi avranno luogo secondo i termini e le condizioni di volta in volta stabiliti dal Consiglio di Amministrazione nell'interesse della Società, fermo in ogni caso il rispetto dei limiti eventualmente previsti dalla normativa, anche comunitaria, di riferimento e delle prassi di mercato ammesse.

Le operazioni di acquisto e alienazione di azioni proprie effettuate formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità di cui alla normativa regolamentare vigente.

7 Informazioni sulla eventuale strumentalità dell'acquisto di azioni proprie alla riduzione del capitale sociale

La presente richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto e illustrato, il Consiglio di Amministrazione di Inwit sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea di Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A., riunitasi in sede ordinaria, esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Inwit - predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e dell'art. 73, comma 1 del Regolamento Emittenti in conformità allo schema n. 4 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti - e condivise le motivazioni della proposta ivi contenuta,

delibera

- 1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione – ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile – a procedere all'acquisto di azioni della Società, anche in più tranche, per un periodo di diciotto mesi dalla data della presente delibera, al fine di acquisire azioni proprie a servizio del piano di incentivazione azionaria di lungo termine (LTI) 2020-2024 e del Piano di Azionariato Diffuso 2020, il tutto nel rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse riconosciute da Consob, ai termini e alle condizioni di seguito precisati:*

- *il numero massimo di azioni da acquistare, tenuto conto delle azioni ordinarie Inwit di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società, sarà pari a n. 662.000 azioni ordinarie della Società, rappresentative dello 0,07% circa del capitale sociale, per un esborso complessivo fino a Euro 7.500.000,00;*
 - *gli acquisti dovranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato;*
 - *gli acquisti potranno essere effettuati secondo quanto consentito dall'articolo 132 del TUF e dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti, quindi anche nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, nonché in conformità alle prassi di mercato ammesse;*
 - *gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo che sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari, anche comunitarie, o prassi di mercato ammesse; fermo restando che gli acquisti di azioni siano effettuati ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo Inwit nella seduta di Borsa, del giorno precedente ogni singola operazione.*
2. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a procedere alla disposizione, in una o più volte, di tutte o parte delle azioni proprie in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile, e potranno essere riacquistate eventualmente le azioni stesse in misura tale per cui le azioni proprie detenute dalla Società non superino il limite stabilito dall'autorizzazione di cui al precedente punto 1. La disposizione potrà essere effettuata: (i) per il perseguimento delle finalità di cui al punto 1 che precede, nonché, senza limiti temporali e quanto alle azioni residue, (ii) con le modalità ritenute più opportune e rispondenti all'interesse della Società e secondo i termini e le condizioni di volta in volta stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, fermo in ogni caso il rispetto dei limiti eventualmente previsti dalla normativa, anche comunitaria, di riferimento e delle prassi di mercato ammesse;*
 3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e, per esso, al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega – ogni potere occorrente per dare esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti, ponendo in essere tutto quanto richiesto, opportuno, strumentale e/o connesso per il buon esito delle stesse, nonché per provvedere all'informativa al mercato richiesta dalla normativa, anche comunitaria, di riferimento e dalle prassi di mercato ammesse.”*

5. NOMINA DI UN CONSIGLIERE A INTEGRAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

A seguito delle dimissioni del consigliere Barbara Cavaleri (a suo tempo tratta dalla lista presentata da TIM e risultata più votata) rassegnate in data 22 aprile 2020, il Consiglio di Amministrazione di Inwit, in data 23 aprile 2020, ha nominato “per cooptazione” - ai sensi dell’art. 2386 del Codice Civile e dell’art. 13.17 dello statuto sociale vigente - il consigliere indipendente Angela Maria Cossellu.

La nomina è avvenuta altresì nel rispetto delle disposizioni di legge e di statuto in materia di requisiti degli amministratori e composizione del Consiglio di Amministrazione. Il Consiglio di Amministrazione ha verificato il possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell’art. 148, comma 3, del TUF (come richiamato dall’art. 147-ter, comma 4 del TUF) e del Codice di Autodisciplina in capo al consigliere Angela Maria Cossellu.

Come previsto dall’art. 2386 del Codice Civile, gli amministratori nominati per “cooptazione” restano in carica fino alla prima Assemblea successiva, che pertanto è tenuta a deliberare in merito.

Il Consiglio di Amministrazione propone di confermare nella carica di consigliere Angela Maria Cossellu per la medesima durata dell’attuale Consiglio di Amministrazione ovvero fino alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e con il medesimo compenso attribuito a ciascun consigliere non esecutivo nel rispetto dell’ammontare complessivo determinato dall’Assemblea dei soci del 20 marzo 2020.

Si precisa che per la nomina del nuovo consigliere l’Assemblea delibererà con la maggioranza di legge, senza applicazione della procedura statutaria del voto di lista.

Si ricorda che ai sensi dell’art. 13.17 dello statuto sociale vigente, qualora l’Assemblea non confermi nella carica l’amministratore cooptato, l’intero Consiglio si intenderà dimissionario, con cessazione della carica con effetto dal momento in cui il Consiglio di Amministrazione sarà stato ricostituito per nomina assembleare, e gli amministratori dovranno provvedere a convocare l’Assemblea per la nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione.

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto sopra esposto e illustrato, il Consiglio di Amministrazione di Inwit sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L’Assemblea degli azionisti di Inwit, riunitasi in sede ordinaria

- *esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Inwit predisposta ai sensi dell’art. 125-ter del TUF e condivise le motivazioni della proposta ivi contenuta;*
- *preso atto della cessazione, in data odierna, dalla carica di consigliere di Angela Maria Cossellu, nominata per cooptazione nella riunione del Consiglio di Amministrazione del 23 aprile 2020 in*

sostituzione del consigliere Barbara Cavaleri, ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile;

- *preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione di confermare quale amministratore Angela Maria Cossellu,*

delibera

- (i) *di nominare Angela Maria Cossellu quale consigliere di amministrazione, prevedendo che scada insieme con gli Amministratori in carica, ossia con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022;*
- (ii) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, con piena facoltà di subdelega e nomina di procuratori speciali per singoli atti o categorie di atti, ogni opportuno, nel rispetto delle disposizioni di legge, per l'esecuzione della delibera in oggetto e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari."*