

## COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SOSTRAVEL.COM S.P.A.  
APPROVA:

- **IL PROGETTO DI BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2023 CON UN UTILE DI 1,169 MILIONI DI EURO E COMUNICA IL GROSS BOOKING VALUE AL 27 MARZO 2024 IN CRESCITA DEL 29,6% SULLO STESSO PERIODO 2023**
- **I CRITERI VALUTATIVI DELL'INDIPENDENZA DEGLI AMMINISTRATORI**

Si riepilogano qui di seguito i principali dati economico - finanziari:

- **RICAVI: 19,527 milioni di Euro** (vs 17,118 milioni di Euro al 31/12/2022) **in crescita del 14,07%**
- **EBITDA: 461,251 mila Euro** (vs +23 mila Euro al 31/12/2022) **positivo** (+438,219 mila Euro)
- **EBITDA Adjusted: 541,087 mila Euro** (+79.836 vs. EBITDA)
- **EBIT: -95,675 mila Euro in forte miglioramento** (-673,828 mila Euro al 31/12/22)
- **Risultato netto: 1,169 milioni di Euro** (vs -616 mila Euro al 31/12/2022) **in netto miglioramento anche per l'effetto della rilevazione di imposte anticipate.**
- **PFN adjusted (cassa): -27 mila Euro (\*)** (vs -761 mila Euro di cassa al 30/06/2023)
- **Gross Booking Value (\*\*) al 27 marzo 2024 pari a 7,17 milioni di Euro** (in crescita del 29,6% rispetto allo stesso periodo del 2023)

(\*) Il segno meno indica una cassa positiva

(\*\*) Controvalore extra-contabile delle prenotazioni ricevute

Gallarate, 28 Marzo 2024, Sostravel.com S.p.A. (Euronext Growth Milan, ticker: SOS e OTCQB New York, ticker SOSAF), piattaforma italiana di *digital travel* per prenotazioni, itinerari, informazioni su voli e aeroporti, noleggio auto, esperienze e servizi di *travel tech* tra cui il Lost Luggage Concierge e Dr. Travel, attraverso le app sostravel e flio nonché piattaforme [www.sostavel.com](http://www.sostavel.com) e [www.amareitalia.com](http://www.amareitalia.com), (“**SosTravel**” o la “**Società**”), rende noto che **il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna, ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.**

**L'Amministratore Delegato Carmine Colella ha dichiarato:** *"Siamo lieti di annunciare i risultati finanziari della nostra società per l'anno fiscale 2023, che riflettono non solo la resilienza e l'agilità della nostra organizzazione in un contesto di mercato in continua evoluzione, ma anche il successo delle strategie implementate per promuovere la crescita sostenibile."*

Nella stessa riunione il Consiglio di Amministrazione (a) ha approvato i criteri valutativi dell'indipendenza degli amministratori e revocato la procedura "Processo Attestazione Indipendenza Amministratori – AIM Italia" ed (b) ha dato mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione di convocare l'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti che sarà chiamata a deliberare e in merito:

- (i) all'approvazione del bilancio di esercizio 2023;
- (ii) all'approvazione della destinazione del risultato di esercizio; e
- (iii) alle modifiche statutarie relative alla valutazione dell'indipendenza degli amministratori e alla partecipazione all'assemblea esclusivamente mediante rappresentante designato.

#### **Analisi dei risultati economici e patrimoniali al 31 dicembre 2023:**

**I ricavi** hanno raggiunto i 19,527 milioni di Euro, segnando un incremento del 14,07% rispetto ai 17,118 milioni di Euro registrati alla fine del 2022. Questa crescita sostanziale riflette l'impegno costante della Società nell'innovazione del prodotto e nell'eccellenza operativa, oltre alla capacità di adattarsi dinamicamente alle mutevoli preferenze dei viaggiatori e alle condizioni di mercato. In particolare, tali ricavi sono riconducibili per Euro 18,3 milioni alle attività di *digital travel*/agenzia di viaggio e per Euro 1,2 milioni per i servizi digitali al viaggiatore. La Società è attiva principalmente in Italia, con un'incidenza dei ricavi pari a circa l'87%, ma si sta sviluppando anche in ambito internazionale, realizzando circa il 13% dei suoi ricavi nel resto del mondo.

**L'EBITDA** ha mostrato un significativo miglioramento, attestandosi a 461 mila Euro rispetto ai 23 mila Euro del 2022 (+438 mila Euro). Questo risultato è particolarmente incoraggIANTE poiché dimostra l'efficacia delle iniziative societarie volte a ottimizzare la struttura dei costi e a migliorare l'efficienza operativa su tutta la linea e conferma la validità degli obiettivi annunciati in occasione della fusione tra Sostravel.com e Digital Destination Company (DDC). In particolare, l'andamento della *performance* operativa della Società dimostra che alla crescita del fatturato, cresce più che proporzionalmente la marginalità, grazie anche alla struttura dei costi fissi, dimostrando la scalabilità del business.

**L'EBITDA Adjusted** risulta pari a 541 mila euro ed è il risultato della sottrazione dall'EBITDA di due partite straordinarie e non-ripetibili relative alle consulenze straordinarie ricevute dalla Società per un interpello vinto con l'Agenzia delle Entrate e per lo snellimento delle strutture post-fusione DDC e Sostravel.com nei reparti IT e Customer Care.

**Il Risultato Netto** è stato di 1,169 milioni di Euro, in netto miglioramento rispetto alla perdita di 616 mila Euro del 2022 principalmente riconducibile al fatto che sono state rilevate imposte anticipate

sull'importo della perdita fiscale dell'esercizio corrente e delle perdite fiscali ante 2022. Questo cambiamento notevole non solo segnala il ritorno alla redditività, ma evidenzia anche la solidità della Società e la capacità di generare valore per gli azionisti.

**La PFN adjusted** risulta stabile nel periodo rispetto al dato al 31 dicembre 2022. In tale contesto, la PFN adjusted 2023, pari a circa 27 mila Euro (cassa) risulta in contrazione rispetto al dato al 30 giugno 2023 pari ad 761 mila Euro (cassa) principalmente riconducibile a: (i) investimenti sostenuti dalla Società nel periodo e (ii) il normale ripagamento dei debiti finanziari.

### **Principali risultati economico-gestionali al 31 dicembre 2023:**

Oltre ai dati economico-finanziari sopra riportati, si forniscono di seguito i dati relativi alla crescita agli asset App e Web, rilevanti al fine di una valutazione complessiva del *business* di [Sostrovel.com](http://Sostrovel.com):

#### *Piattaforme Web [Amareitalia.com](http://Amareitalia.com), [Sostrovel.com](http://Sostrovel.com):*

- Camere Prenotate: **199.626 +17,4% (170.000 al 31.12.2022)**
- Totale Users Web: **985.596 +39,8% (704.794 al 31.12.2022)**

#### *Piattaforme APP [Sostrovel](http://Sostrovel.com), [Flio](http://Flio):*

- Download APP complessive: **2.497.801 +5,4 %** (pari a 2.368.871 al 31.12.2022).

### **Confronto con i dati del Piano Industriale al 2027, pubblicato:**

KPIs in Migliaglia di euro	2023E	2023A	Differenza
<b>Ricavi</b>	19,5	19,527	0
<b>Crescita YoY %</b>	13,6%	14,07%	0,47%
<b>EBITDA</b>	1.000	461	-539
<b>EBITDA margin %</b>	5,1%	2,4%	-2,7%
<b>PFN (cassa)</b>	-755	-27	728

I risultati di esercizio sono in linea con gli obiettivi posti nel Piano per Ricavi, mentre risultano inferiori per gli obiettivi EBITDA, EBITDA margin e PFN. Relativamente all'EBITDA dopo una partenza molto incoraggiante, che ha portato la Società ad alzare la stima dell'EBITDA nel Piano da 455k a 1.000k euro (5 giugno 2023), sono intervenuti i seguenti avvenimenti:

- Per quanto riguarda i servizi di Booking e Private Label **Amareitalia**, la capacità acquisita per il primo anno in vuoto per pieno e quindi non soggetta a rincari, è stata in parte utilizzata per sussidiare il caro trasporti e permettere all'azienda di mantenere le quote di mercato e

raggiungere i *target* di vendita prestabiliti. Per il futuro si sta valutando l'acquisizione di una piccola parte dell'esigenza di trasporto attraverso contratti di acquisizione della capacità in vuoto pieno per proteggersi in parte dalle forti oscillazioni;

- I servizi di *booking* e *Private Label Amaresharm*, sviluppati nel corso del 2023 per destagionalizzare l'attività, sono stati influenzati negativamente dagli eventi del 7 ottobre in Israele. Contemporaneamente si è spinto con maggior forza rimodulando gli investimenti sui due nuovi prodotti **Amareturchia** ed **Amarekenya** la cui *performance* è risultata più che soddisfacente e tali nuovi prodotti hanno compensato solo in parte la marginalità persa.
- Con riferimento alla *business unit* "Servizi ai Passeggeri", vi sono stati dei ritardi nell'attivazione della vendita dei servizi Lost Luggage Concierge e Dr. Travel, nei canali di vendita B2B, non aeroportuali, che hanno iniziato a contribuire ai risultati finanziari, solamente a partire dal quarto trimestre 2023.

La Società ha comunque superato gli obiettivi di EBITDA presentati nella versione originale del Piano pubblicato a febbraio 2023. Riguardo la PFN la Società ha sostenuto maggiori investimenti preventivi in piattaforme tecnologiche per l'avviamento di nuove destinazioni turistiche per circa euro 695K. In particolare, il *management* ritiene che i maggiori investimenti per l'avviamento di nuove destinazioni porterà migliori flussi finanziari a partire dall'esercizio in corso. La Società conferma pertanto gli obiettivi del Piano Industriale al 2027, come di seguito riepilogato:

KPIs €	2024E	2025E	2026E	2027E
<b>Ricavi</b>	<b>20,9M</b>	<b>25M</b>	<b>29M</b>	<b>32,5M</b>
<b>Crescita YoY %</b>	<b>7,6%</b>	<b>19,4%</b>	<b>15,7%</b>	<b>12,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1,29M</b>	<b>2,17M</b>	<b>3,15M</b>	<b>3,83M</b>
<b>EBITDA margin %</b>	<b>6,2%</b>	<b>8,7%</b>	<b>10,9%</b>	<b>11,8%</b>
<b>PFN (cassa)</b>	<b>(1,57M)</b>	<b>(2,61M)</b>	<b>(4,50M)</b>	<b>(4,89M)</b>

#### Principali eventi avvenuti durante l'anno chiuso al 31.12.2023

Il 2023 è stato un anno ricco di eventi e risultati per la Società, sintetizzati nella seguente tabella:

Data	Evento
<b>Novembre 23</b>	La società informa sui dati principali programma di riacquisto di azioni proprie: 52,000 Azioni, pari allo 0,40% del capitale sociale.
<b>Novembre 23</b>	Nuovo accordo commerciale per Lost Luggage Concierge e Dr.Travel con DoubleYou, società del Gruppo Zucchetti specializzata in Welfare Management.

<b>Settembre 23</b>	Approvata la Relazione Semestrale con Ricavi, Marginalita' e Clienti in forte crescita.
<b>Maggio 23</b>	Approvazione del programma di acquisto e disposizione di azioni proprie ed attribuzione delle deleghe funzioni al supporto della crescita della Societa' anche per linee esterne.
<b>Aprile 23</b>	Accordo con Eden Viaggi, gruppo Alpitour, per la commercializzazione in esclusiva del Jumbo Resort, in Kenya.

**Fatti di rilievo avvenuti dopo il 31 dicembre 2023 ed evoluzione prevedibile della gestione**

Nel periodo intercorso tra il 1° gennaio ed il 27 marzo 2023 è stata registrata un'ulteriore accelerazione operativa e finanziaria della Società. In particolare, sono stati sottoscritti due nuovi accordi commerciali per la commercializzazione dei servizi Lost Luggage Concierge e Dr. Travel con due importanti società del settore turistico italiano, e si è provveduto ad estendere di cinque anni l'accordo strategico per la fornitura del servizio Lost Luggage Concierge negli aeroporti italiani:

<b>Data</b>	<b>Evento</b>
<b>Febbraio 24</b>	Accordo commerciale con la Divisione Leisure Travel di ACI Blueteam per la fornitura del servizio Lost Luggage Concierge e Dr. Travel disponibile sulla piattaforma PrenotACI.
<b>Febbraio 24</b>	Accordo commerciale con Costa Crociere per la fornitura del servizio di Lost Luggage Concierge per i clienti Costa Crociere in esclusiva per il 2024 e rinnovabile per il 2025 e 2026.
<b>Marzo 24</b>	Rinnovo per cinque anni dell'accordo con Aviation Services per la fornitura del servizio Lost Luggage Concierge (LLC) negli aeroporti di Napoli, Catania, Roma Fiumicino e Ciampino, Bologna, Venezia e Malta.

**Carmine Colella, Amministratore Delegato Sostravel.com ha proseguito nel commentare:** “I risultati di Gross Booking Value al 27 marzo 2024, pari a 7,17 milioni di Euro (in crescita dell' 29,6%) e servizi della business unit “Servizi ai Passeggeri”, che include Lost Luggage Concierge e Dr. Travel, in forte crescita sul periodo, sono il frutto della performance del Team dedicato che abbiamo messo in campo nel quarto trimestre del 2023, e del grande successo riscosso dai prodotti Private Label su Sardegna e Kenya e ci consentono di confermare gli obiettivi del Piano Industriale al 2027.”

**Rudolph Gentile, Presidente del Consiglio di Amministrazione Sostravel.com:** “Guardando al futuro, siamo fiduciosi nella nostra strategia e nel nostro modello di business. Restiamo impegnati a sfruttare il momentum positivo per continuare a investire in opportunità di crescita, migliorare ulteriormente la nostra posizione di mercato e creare valore a lungo termine per i nostri clienti, dipendenti e azionisti. Desidero esprimere il mio sincero apprezzamento a tutto il nostro team per il loro impegno instancabile e gli azionisti per il loro continuo supporto.”

## Destinazione del risultato d'esercizio

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di riportare a nuovo l'utile d'esercizio, pari a 1,169.623 Euro.

## Criteri di valutazione dei requisiti indipendenza amministratori

In data odierna il Consiglio di Amministrazione della Società - in seguito alle modifiche normative al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan introdotte da parte di Borsa Italiana S.p.A. con Avviso n. 43747 pubblicato in data 17 novembre 2023 - ha provveduto alla definizione dei criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza dei propri amministratori. Tali criteri sono contenuti nel documento approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione, riportato di seguito al presente comunicato.

## Convocazione Assemblea dei Soci

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti per il giorno 29 aprile 2024, in prima convocazione e, occorrendo, per il 30 aprile 2024, in seconda convocazione.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea, le relazioni sui punti all'ordine del giorno e la ulteriore documentazione saranno messi a disposizione sul sito internet della Società nei tempi e nei modi previsti dalla normativa vigente.

## Informazioni su Sostravel.com

Sostravel.com S.p.A. è una società che offre servizi digitali ai viaggiatori e che opera attraverso le app sostravel e flio e le piattaforme web [www.sosttravel.com](http://www.sosttravel.com) e [www.amare.travel](http://www.amare.travel).

Sostravel.com offre una gamma di soluzioni di viaggio Private Label su destinazioni Sardegna, Mar Rosso e Kenya e sviluppa soluzioni digitali per viaggiatori, come il Lost Luggage Concierge per il rintracciamento e protezione dei bagagli, e Dr.Travel, la soluzione di telemedicina per viaggiatori.

Oltre 1 milione di viaggiatori nel mondo hanno usato Sostravel.com come compagno di viaggio, per trovare offerte e ricevere informazioni per migliorare la qualità dei loro viaggi.

Sostravel.com offre agli investitori un'esposizione unica a due settori con alta crescita: viaggi vacanze e servizi digitali ai passeggeri.

La società è quotata sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan con simbolo SOS, e al OTCQB di New York, con simbolo SOSAF.



## Per maggiori informazioni

Kit Media Sostravel.com <https://www.sustravel.com/press-kit-4/>

### **SosTravel.com S.p.A.**

Investor Relations

Rudolph Gentile

[investor.relations@sustravel.com](mailto:investor.relations@sustravel.com)

[www.sustravel.com](http://www.sustravel.com)

### **Euronext Growth Advisor**

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Francesco Collettini

[f.collettini@finnat.it](mailto:f.collettini@finnat.it)

[www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it)

**Allegati**

Sono allegati i prospetti contabili del bilancio al 31 dicembre 2023.

<b>Conto Economico</b>		
<b>Valori in euro</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Ricavi	19.526.534	17.117.652
Variazioni per lavori interni	0	0
Altri ricavi	162.588	178.581
<b>Totale Ricavi</b>	<b>19.689.122</b>	<b>17.296.233</b>
Costi per materie prime	-4.900	-9.511
Costi per servizi	-18.212.438	-16.333.222
Costi per godimento beni di terzi	-167.311	-78.799
Costi del personale	-746.483	-825.981
Variazioni delle rimanenze	0	0
Altri costi	-96.739	-25.688
<b>EBITDA</b>	<b>461.251</b>	<b>23.032</b>
oneri non ricorrenti	<b>79.836</b>	<b>0</b>
<b>EBITDA ADJUSTED</b>	<b>541.087</b>	<b>0</b>
Ammortamenti	-523.433	-663.321
Svalutazioni	0	0
Accantonamenti	-33.493	-33.539
Oneri non ricorrenti	-79.836	0
<b>EBIT</b>	<b>-95.675</b>	<b>-673.828</b>
Gestione non caratteristica	-56.407	-6.062
Proventi ed oneri finanziari (netti)	-82.392	-64.173
Rivalutazioni/Svalut. attività finanziarie	0	-71.172
<b>Utile(perdita) prima delle imposte</b>	<b>-234.474</b>	<b>-815.235</b>
Imposte	-1.404.097	-199.452
<b>Risultato netto</b>	<b>1.169.623</b>	<b>-615.783</b>

**Stato Patrimoniale**

<b>Valori in euro</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.626.669	1.306.149
Immobilizzazioni materiali	828.482	870.885
Immobilizzazioni finanziarie	575.976	230.000
<b>(A) Capitale immobilizzato netto</b>	<b>3.031.127</b>	<b>2.407.034</b>
Rimanenze	0	0
Crediti commerciali	1.526.053	827.714
Altre attività	2.291.199	2.125.599
Debiti commerciali	-564.022	-770.415
Altre passività	-744.163	-268.633
<b>(B) Capitale circolante gestionale</b>	<b>2.509.067</b>	<b>1.914.265</b>
<b>(C) Totale fondi</b>	<b>-80.651</b>	<b>-94.157</b>
<b>(D) = (A) + (B) + (C) Capitale investito netto</b>	<b>5.459.543</b>	<b>4.227.142</b>
Disponibilità liquide	1.695.809	2.134.957
Passività finanziarie	-2.711.544	-3.035.750
<b>(E) Debiti/Crediti finanziari netti</b>	<b>-1.015.735</b>	<b>-900.793</b>
<b>(F) Patrimonio netto</b>	<b>4.443.808</b>	<b>3.326.349</b>
<b>(G) = (F) - (E) Fonti</b>	<b>5.459.543</b>	<b>4.227.142</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>			
<b>Valori in euro</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
A Cassa	0	64	32
B Altre disponibilità liquide	1.695.809	2.781.252	2.134.925
C Titoli detenuti per la negoziazione	0	0	0
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>1.695.809</b>	<b>2.781.316</b>	<b>2.134.957</b>
E Crediti finanziari correnti	0	0	0
F Debiti finanziari correnti	0	0	0
G Parte corrente dell'indebitamento non corrente	625.642	560.425	324.206
H Altri debiti finanziari correnti	0	0	0
<b>I Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>625.642</b>	<b>560.425</b>	<b>324.206</b>
<b>J Indebitamento finanziario corrente netto (I-E-D)</b>	<b>-1.070.167</b>	<b>-2.220.891</b>	<b>-1.810.751</b>
K Debiti bancari non correnti	2.085.902	2.400.035	2.711.544
L Obbligazioni emesse altri debiti non correnti	0	0	0
M Altri debiti non correnti	0	0	0
<b>N Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>2.085.902</b>	<b>2.400.035</b>	<b>2.711.544</b>
<b>O Indebitamento finanziario netto (cassa) (J+N)</b>	<b>1.015.735</b>	<b>179.144</b>	<b>900.793</b>
P Adjustment per depositi cauzionali	575.976	240.050	230.000
Q Adjustment per finanziamento attivo verso Trawell Co	466.667	700.000	700.000
<b>R Posizione finanziaria netta Adjusted (O-P-Q)</b>	<b>-26.908</b>	<b>-760.906</b>	<b>-29.207</b>

Si precisa che i dati sopra enunciati sono attualmente oggetto di revisione contabile.

## CRITERI APPLICATIVI PER LA VALUTAZIONE DELL'INDIPENDENZA DEGLI AMMINISTRATORI

Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2024

### Premessa

Il presente documento, approvato dal Consiglio di Amministrazione di SosTravel.com S.p.A. (la **"Società"**) in data 28 marzo 2024, contiene i criteri di valutazione dell'indipendenza dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società, compresi i criteri quantitativi e qualitativi delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della predetta valutazione, ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emissenti Euronext Growth Milan, anche in applicazione di quanto disposto dall'art. 148, comma 3, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (**"TUF"**).

### 1. Criteri di valutazione

La valutazione circa l'indipendenza dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società viene effettuata tenendo presente che le circostanze che compromettono, o appaiono compromettere, l'indipendenza di un Amministratore sono di norma le seguenti:

- (a) se si trova nelle condizioni previste dall'articolo 2382 del Codice Civile;
- (b) se è un azionista significativo della Società, dove per **"azionista significativo"** si intende un soggetto che, direttamente o indirettamente (attraverso società controllate, fiduciari o interposta persona), controlla la Società o è in grado di esercitare su di essa un'influenza notevole o che partecipa, direttamente o indirettamente, a un patto parasociale attraverso il quale uno o più soggetti esercitano il controllo o un'influenza notevole sulla Società;
- (c) se è, o è stato nei precedenti tre esercizi:
  - (i) un amministratore esecutivo o un dipendente della Società;
  - (ii) un amministratore esecutivo o un dipendente di una società da essa controllata o di una società sottoposta a comune controllo; ovvero
  - (iii) un amministratore esecutivo o un dipendente di un azionista significativo della Società (secondo la definizione di **"azionista significativo"** riportata nella precedente lettera (b));
- (d) se, direttamente o indirettamente (ad esempio attraverso società controllate o delle quali sia amministratore esecutivo, o in quanto *partner* di uno studio professionale o di una società di consulenza), ha, o ha avuto nei tre esercizi precedenti, una significativa relazione commerciale, finanziaria o professionale:
  - (i) con la Società o le società da essa controllate o da società sottoposte a comune controllo, o con i relativi amministratori o il *top management*;

- (ii) con il soggetto che controlla la Società, ovvero, se tale soggetto è una società o ente, con i relativi amministratori o il *top management*;
- (iii) con gli stretti familiari (v) degli amministratori della Società, o (w) degli amministratori delle società da essa controllate, (x) degli amministratori delle società sottoposte a comune controllo e/o (y) del soggetto che controlla la Società o (z) degli amministratori del soggetto che controlla la Società, qualora sia una persona giuridica.

Ai fini di quanto precede, per "stretto familiare" di un soggetto si intende il coniuge, i parenti, gli affini entro il quarto grado e il convivente di tale soggetto.

Ai fini di quanto precede, per "top management" si intendono gli alti dirigenti che non sono membri del Consiglio di Amministrazione della Società e hanno il potere e le responsabilità della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società e del gruppo ad essa facente capo;

- (e) se riceve, o ha ricevuto nei precedenti tre esercizi, da parte della Società, di una sua controllata o della sua controllante, una significativa remunerazione aggiuntiva rispetto al compenso fisso per la carica nella Società e a quello previsto per la partecipazione agli eventuali comitati della Società;
- (f) se è stato amministratore della Società per più di nove esercizi, anche non consecutivi, negli ultimi dodici esercizi;
- (g) se riveste la carica di amministratore esecutivo in un'altra società nella quale un amministratore esecutivo della Società abbia un incarico di amministratore;
- (h) se è socio o amministratore di una società o di un'entità appartenente alla rete della società incaricata della revisione legale della Società;
- (i) se è uno stretto familiare di una persona che si trovi in una delle situazioni di cui ai precedenti punti.

Ai fini della lettera (d) che precede, sono di regola ritenute significative, salva la ricorrenza di specifiche circostanze da valutare in concreto, su base individuale, con riferimento a ciascun amministratore, le relazioni commerciali, finanziarie o professionali il cui corrispettivo superi, anche in un solo esercizio di riferimento, a seconda dei casi, almeno uno dei seguenti parametri:

- in caso di relazione commerciale, finanziaria e/o professionale intrattenuta direttamente tra l'amministratore interessato e uno o più dei soggetti indicati nei precedenti punti (i), (ii) e (iii) della lettera (d), Euro 50.000 su base annua; o
- in caso di relazione indiretta, il 5% del fatturato annuo del gruppo cui appartiene l'impresa o l'ente di cui l'amministratore abbia il controllo o di cui sia amministratore esecutivo ovvero dello studio professionale o della società di consulenza di cui egli sia *partner*, e comunque non superiore a Euro 100.000 su base annua.

Fermo quanto precede, nel caso in cui l'amministratore sia anche *partner* di uno studio professionale o di una società di consulenza, il Consiglio valuta la significatività delle relazioni professionali che possono avere un effetto sulla sua posizione e sul suo ruolo all'interno dello studio o della società di consulenza o che comunque attengono a importanti operazioni della Società, della sua controllante e/o delle sue controllate, anche indipendentemente dai parametri quantitativi.

Ai fini della lettera (e) che precede, per *“compenso fisso per la carica”* si intende:

- la remunerazione determinata dall’Assemblea per tutti gli amministratori o stabilita dal Consiglio di Amministrazione per tutti gli amministratori non esecutivi nell’ambito dell’importo complessivo eventualmente deliberato dall’Assemblea per l’intero Consiglio di Amministrazione; o
- l’eventuale compenso attribuito in ragione della particolare carica assunta dal singolo amministratore non esecutivo all’interno del Consiglio (Presidente o Vicepresidente), definito secondo le pratiche di remunerazione diffuse nei settori di riferimento e per società di dimensioni analoghe a quelle della Società, considerando anche le esperienze estere comparabili.

Per *“compensi per la partecipazione comitati”* si intendono i compensi che il singolo amministratore riceve in ragione della sua partecipazione agli eventuali comitati endoconsiliari, purché non sia un comitato esecutivo. Sono inoltre assimilabili ai compensi da comitati, e dunque rientrano nel *“compenso fisso per la carica”* anche i compensi per la partecipazione ai comitati o organismi previsti dalla normativa vigente, come ad esempio il comitato per le operazioni con parti correlate e l’organismo di vigilanza, escluso l’eventuale comitato esecutivo. Al contrario, il compenso ricevuto dall’Amministratore della Società per gli incarichi nella società controllante o nelle società controllate è considerato quale *“remunerazione aggiuntiva”* ed è pertanto valutato nella sua significatività ai fini della lettera (e) che precede.

Ai fini della lettera (e) che precede, per *“significativa remunerazione aggiuntiva”* si intende una remunerazione pari al 150% del compenso fisso per la carica, come di volta in volta definito.