

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0673-3-2016	Data/Ora Ricezione 20 Gennaio 2016 18:42:24	MTA
---	---	-----

Societa' : SEAT PAGINE GIALLE

Identificativo : 68296

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : SEATPGN02 - MARZULLI

Tipologia : IROS 02

Data/Ora Ricezione : 20 Gennaio 2016 18:42:24

Data/Ora Inizio : 20 Gennaio 2016 18:57:25

Diffusione presunta

Oggetto : I CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE DI
SEAT E ITALIAONLINE APPROVANO IL
PROGETTO DI FUSIONE PER
INCORPORAZIONE DI ITALIAONLINE IN
SEAT

Testo del comunicato

Vedi allegato.

COMUNICATO STAMPA CONGIUNTO

I CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE DI SEAT E ITALIAONLINE APPROVANO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI ITALIAONLINE IN SEAT

- *Obiettivo strategico della fusione: creazione del leader nel mercato italiano del digital advertising per grandi account e dei servizi di marketing locale per le piccole e medie imprese*
- *L'operazione prevede la fusione per incorporazione di Italiaonline in SEAT ad un rapporto di cambio fissato in n. 1.350 azioni ordinarie SEAT, aventi data di godimento identica a quella delle azioni ordinarie SEAT in circolazione alla data di efficacia della Fusione, per ogni azione di Italiaonline*
- *Convocate le assemblee straordinarie in data 8 marzo 2016 chiamate ad approvare l'operazione di fusione*

Assago, 20 gennaio 2016 – I consigli di amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. (“**SEAT**” o la “**Società Incorporante**”) e di Italiaonline S.p.A. (“**Italiaonline**” o la “**Società Incorporanda**” e, insieme con SEAT, le “**Società Partecipanti alla Fusione**”), riunitisi in data odierna, hanno approvato il progetto di fusione (il “**Progetto di Fusione**”) per incorporazione di Italiaonline in SEAT (la “**Fusione**”).

MOTIVAZIONI DELLA FUSIONE

La Fusione rientra nel quadro del disegno industriale e strategico già reso noto al mercato con il comunicato stampa diffuso da Italiaonline in data 22 maggio 2015 e, conformemente a quanto successivamente comunicato al mercato dalle Società Partecipanti alla Fusione in data 23 ottobre 2015, è finalizzata a creare attraverso l'integrazione tra SEAT e Italiaonline il *leader* nel mercato italiano del *digital advertising* per grandi *account* e dei servizi di *marketing* locale per le piccole e medie imprese.

MODALITÀ E TERMINI DELLA FUSIONE

La Fusione si realizzerà mediante fusione (c.d. inversa) per incorporazione di Italiaonline nella controllata SEAT e costituisce il completamento della più ampia operazione di integrazione fra SEAT e Italiaonline.

In particolare, l'operazione di integrazione si è articolata nei seguenti passaggi:

- In data 9 settembre 2015, GL Europe Luxembourg S.à r.l. (“**Avenue**”), GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l. (“**GT Lux**”), GoldenTree SG Partners L.P. (“**GT SG**”), GT NM, L.P. (“**GT NM**”) e San Bernardino County Employees' Retirement Association (“**San Bernardino**” e, insieme con GT Lux, GT SG e GT NM, i “**Fondi GoldenTree**”) hanno conferito in Italiaonline le azioni SEAT da questi detenute attraverso fondi gestiti, pari a circa il 53,9% delle azioni ordinarie SEAT (il “**Conferimento**”). Per effetto del Conferimento, Italiaonline è risultata in possesso di circa il 54,34% delle azioni ordinarie SEAT e, anche per conto di, e di concerto con, Libero, Avenue ed i Fondi GoldenTree, ha promosso un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria in denaro avente a oggetto tutte le azioni ordinarie di SEAT (l’“**OPA**”).
- Ad esito dell'OPA, Italiaonline è risultata essere in possesso dell'80,23% circa del capitale sociale ordinario di SEAT. Italiaonline ha finanziato l'OPA in parte tramite mezzi propri e per altra parte attraverso il ricorso al finanziamento bancario. Sebbene Italiaonline non abbia fatto ricorso a tale indebitamento finanziario al fine di acquisire il controllo di SEAT (conseguito con il Conferimento e senza indebitamento), ma per far

fronte al parziale pagamento del corrispettivo dell'OPA, la Fusione è stata qualificata in via meramente prudenziale come “*fusione a seguito di acquisizione con indebitamento*”, in quanto considerata parte di un'unica operazione articolata nelle fasi di Conferimento, OPA e Fusione.

- La Fusione costituisce per SEAT un'operazione tra parti correlate di “maggiore rilevanza” ai sensi della Procedura in materia di operazioni con parti correlate, approvata dal Consiglio di Amministrazione di SEAT nel dicembre 2010 in applicazione del regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010. Pertanto, un comitato composto da consiglieri indipendenti di SEAT (“**Comitati degli Indipendenti**”) è stato coinvolto nella fase istruttoria della Fusione e, in data odierna ha rilasciato il proprio parere favorevole alla Fusione, riconoscendo la sussistenza di un interesse per SEAT all'esecuzione della stessa, nonché la correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni di cui al Progetto di Fusione. A tale riguardo, il Comitato degli Indipendenti si è avvalso di un proprio *advisor* finanziario indipendente che ne ha supportato le valutazioni inerenti alla Fusione e che ha rilasciato a beneficio del Comitato stesso una *fairness opinion* in merito alla congruità dal punto di vista finanziario del rapporto di cambio.
- In data odierna, i consigli di amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione hanno (i) deliberato di effettuare la Fusione sulla base delle situazioni patrimoniali delle Società Partecipanti alla Fusione riferite alla data del 30 settembre 2015 e (ii) determinato il rapporto di cambio (il “**Rapporto di Cambio**”) nella misura di n. 1.350 azioni ordinarie SEAT, aventi data di godimento identica a quella delle azioni ordinarie SEAT in circolazione alla data di efficacia della Fusione, per ogni azione di Italiaonline, senza previsione di conguagli in denaro. Ai fini della determinazione degli elementi economici della Fusione, i consigli di amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione si sono avvalsi di *advisor* finanziari di comprovata professionalità.

La Fusione, qualora approvata dalle assemblee dei soci di Italiaonline e SEAT convocate in data 8 marzo 2016, sarà eseguita senza aumento del capitale sociale della Società Incorporante, mediante assegnazione agli azionisti della Società Incorporanda (i) delle azioni ordinarie SEAT possedute da Italiaonline e (ii) delle azioni in concambio emesse per tener conto del valore del capitale economico di Italiaonline.

In conseguenza dell'efficacia della Fusione, tutte le azioni Italiaonline verranno annullate e concambiate con azioni ordinarie SEAT secondo il Rapporto di Cambio.

Le azioni di nuova emissione assegnate in concambio, al pari delle azioni ordinarie della Società Incorporante, avranno i medesimi diritti di quelle attualmente in circolazione e saranno quotate sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A., nonché soggette alla gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi di legge. Le azioni della Società Incorporante assegnate per servire il concambio saranno messe a disposizione degli azionisti della Società Incorporanda a partire dalla data di efficacia della Fusione, ove si tratti di giorno di Borsa aperta, o dal primo giorno di Borsa aperta successivo. Tale data sarà resa nota nelle forme di legge. Contestualmente e con le stesse modalità saranno altresì fornite eventuali ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione.

La Fusione produrrà effetti civilistici a far data dall'ultima delle iscrizioni prescritte dall'articolo 2504-*bis* del Codice Civile o dalla data successiva indicata nell'atto di Fusione. A partire da tale data la Società Incorporante subentrerà in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo alla Società Incorporanda.

Gli effetti contabili e fiscali della Fusione saranno retrodatati alla data del 1° gennaio 2016 e, pertanto, le operazioni effettuate dalla Società Incorporanda saranno imputate nel bilancio della Società Incorporante a partire da detta data, a norma delle disposizioni applicabili del TUIR.

Non ricorrono ipotesi di diritto di recesso.

AZIONARIATO DELLA SOCIETÀ RISULTANTE DALLA FUSIONE

Sulla base delle informazioni a oggi disponibili, a seguito della Fusione la composizione del capitale sociale della Società Risultante dalla Fusione sarà la seguente:

Dichiarante	Azionisti	% sul capitale sociale
The Marchmont Trust	Libero Acquisition S.à r.l.	58,82
GoldenTree Asset Management LP	GoldenTree Asset Management LP	16,22
GL Europe Luxembourg S.à r.l.	GL Europe Luxembourg S.à r.l.	13,88
-	Mercato	11,08

CONDIZIONI CUI È SOGGETTA LA FUSIONE

Si segnala che il perfezionamento della Fusione è subordinato, oltre che all'approvazione da parte delle assemblee straordinarie delle Società Partecipanti alla Fusione, alla mancata formulazione di un parere contrario dell'esperto comune nominato dal tribunale di Torino circa la congruità del Rapporto di Cambio.

Inoltre, il perfezionamento della Fusione è subordinato al mancato verificarsi – ovvero, qualora la presente condizione non si verificasse, la mancata rinuncia alla stessa da parte dei Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione – entro la data di stipula dell'atto di Fusione, di situazioni o circostanze straordinarie di qualsiasi natura non ragionevolmente prevedibili alla data del Progetto di Fusione che, alla luce delle situazioni contabili prese in considerazione per la determinazione del Rapporto di Cambio, incidano o siano suscettibili di incidere negativamente in misura sostanziale su una o entrambe le Società Partecipanti alla Fusione e sulle rispettive situazioni patrimoniali, economiche o finanziarie, o sul rispettivo andamento economico o finanziario, o sulle rispettive prospettive future, e sempreché gli effetti previsti non siano determinati da una variazione anche rilevante e sostanziale dei corsi di borsa delle azioni SEAT.

TEMPISTICA DELLA FUSIONE

È previsto che la Fusione sia perfezionata entro il primo semestre 2016, successivamente all'approvazione delle assemblee straordinarie degli azionisti di SEAT e Italiaonline convocate in data 8 marzo 2016.

* * *

Il Progetto di Fusione, la relazione illustrativa degli amministratori di SEAT di cui all'articolo 2501-*quinquies* del Codice Civile redatta ai sensi dell'Allegato 3A del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), il parere di congruità sul Rapporto di Cambio dell'esperto comune PricewaterhouseCoopers S.p.A. nominato ai sensi degli articoli 2501-*bis* e 2501-*sexies* del Codice Civile, nonché la restante documentazione richiesta dalla legge, ivi incluso il documento informativo relativo a operazioni con parti correlate redatto ai sensi dell'articolo 5, commi 1 e 6, del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, saranno resi pubblici nei modi e nei termini di legge e di regolamento.

Si segnala, infine, che SEAT ha aderito al regime di *opt out* che esenta la società dall'obbligo di redigere e pubblicare il documento informativo previsto dall'articolo 70 del Regolamento Emittenti in caso di operazioni di fusione.

White & Case ha agito quale *global legal advisor* dell'operazione di Fusione, nell'ambito della quale Italiaonline si è avvalsa della consulenza dell'*advisor* finanziario Lazard Frères SAS mentre SEAT si è avvalsa della consulenza dell'*advisor* finanziario Equita SIM S.p.A. nonché di Chiomenti Studio Legale per specifici aspetti legati alla Fusione e dello Studio Tributario Associato Facchini Rossi & Soci per i profili fiscali. Lo Studio legale BonelliErede ha assistito il Comitato degli Indipendenti.

Inoltre, nell'ambito del complessivo processo di integrazione tra SEAT e Italiaonline, Banca IMI e Mediobanca hanno prestato attività di *advisory*.

* * *

Sempre in data odierna, il Consiglio di Amministrazione di SEAT ha altresì deliberato:

- di proporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti di SEAT l'adozione di un piano di stock option denominato "*Piano di Stock Option 2014-2018*", condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della Fusione;
- di proporre all'Assemblea straordinaria degli azionisti di SEAT l'attribuzione di una delega al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione dell'Assemblea, ad aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5, 6 e 8, del codice Civile, per un importo massimo complessivo di Euro 800.000, riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime n. 4.589.893.575 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "*Piano di Stock Option 2014-2018*"; e
- di proporre all'Assemblea straordinaria degli azionisti di SEAT l'attribuzione di una delega al Consiglio di Amministrazione da esercitarsi entro il 9 settembre 2018, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, mediante modifica statutaria che diverrà efficace contestualmente alla Fusione, ad aumentare in una o più volte il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del Codice Civile. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime n. 11.474.733.937 azioni ordinarie (i) ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate e/o (ii) ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a *partner*, industriali e/o finanziari che il consiglio di amministrazione ritenga strategici per l'attività di SEAT.

Per maggiori informazioni in merito all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di SEAT delle operazioni appena descritte si rimanda ai relativi comunicati stampa diffusi in data odierna e alla documentazione che verrà messa a disposizione del pubblico sul sito internet www.seat.it.

Contatti

Investor Relation Seat Pagine Gialle

Leonardo Fava

investor.relations@seat.it

Tel. +39.011.435.2600

Affari societari Seat Pagine Gialle

ufficio.societario@seat.it

Media Relations Italiaonline/Seat Pagine Gialle

Image Building

Simona Raffaelli, Arturo Salerni

Tel. +39.02.89011300

italiaonline@imagebuilding.it

Fine Comunicato n.0673-3

Numero di Pagine: 6