

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SEAT PAGINE GIALLE S.P.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL PUNTO 2 DELL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA IN DATA UNICA L'8 MARZO 2016 "ATTRIBUZIONE AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI UNA DELEGA AD AUMENTARE 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, DA RISERVARE IN SOTTOSCRIZIONE AI BENEFICIARI DEL "PIANO DI STOCK OPTION 2014-2018", SOSPENSIVAMENTE CONDIZIONATA ALL'EFFICACIA DELLA FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI ITALIAONLINE S.P.A. IN SEAT PAGINE GIALLE S.P.A. MODIFICA DELL'ARTICOLO 5 DELLO STATUTO SOCIALE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI", REDATTA AI SENSI DELL'ART. 72 E DELLO SCHEMA 3 DELL'ALLEGATO 3A AL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO.

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della Vostra Società per illustrare le ragioni che giustificano la proposta di conferire al Consiglio medesimo la delega della facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi degli articoli 2443 e 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile.

1. Oggetto della Delega

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato, in sede straordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di delibera in merito al conferimento al Consiglio medesimo di una delega (la "**Delega**") ad aumentare il capitale sociale di SEAT Pagine Gialle S.p.A. ("**SEAT**" o la "**Società**") ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, per un importo complessivo, di massimi nominali Euro 800.000 (ottocentomila). L'articolo 2346, comma 3, del Codice Civile stabilisce che "in mancanza di indicazione del valore nominale delle azioni, le disposizioni che ad esso si riferiscono si applicano con riguardo al loro numero in rapporto al totale delle azioni emesse". Pertanto, si propone che la Delega sia attribuita per l'emissione, anche in più *tranche*, di massime 4.589.893.575 azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare (l'**Aumento di Capitale**) e corrispondenti al 4% di tutte le azioni (ordinarie e privilegiate) della Società in circolazione a seguito del perfezionamento della Fusione (come di seguito definita).

L'Aumento di Capitale è riservato ai beneficiari del piano di *stock option* di SEAT denominato "*Piano di Stock Option 2014 – 2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A.*" (il "**Piano di Stock Option**" o il "**Piano**") e, dunque, ai *manager* dipendenti e amministratori esecutivi di SEAT e delle società da

questa controllate ai sensi dell'art. 93 del TUF (le “**Società Controllate**”) individuati dal Consiglio di Amministrazione, a propria discrezione, previa consultazione del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, tra coloro che ricoprono posizioni organizzative di importanza significativa per la Società o per le Società Controllate o altrimenti ritenuti meritevoli di essere incentivati e/o fidelizzati a giudizio del Consiglio di Amministrazione (i “**Beneficiari**”). Resta ferma la facoltà del Consiglio di Amministrazione, previa consultazione del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, di utilizzare quali azioni a servizio dell'esercizio delle opzioni le eventuali azioni detenute dalla Società ed acquistate nell'ambito di programmi di riacquisto di azioni proprie eventualmente deliberati ed eseguiti ai sensi delle applicabili disposizioni di legge.

2. **Motivazioni della delega**

La Delega si inserisce nel contesto dell'operazione di fusione per incorporazione (la “**Fusione**”) di Italiaonline S.p.A. (“**Italiaonline**”) in SEAT, il cui progetto (il “**Progetto di Fusione**”) è stato approvato in data 20 gennaio 2016, dai Consigli di Amministrazione di Italiaonline e SEAT, che hanno inoltre convocato le relative assemblee straordinarie per deliberare sulla Fusione in data 8 marzo 2016. In particolare:

- a) nell'ambito del processo di Fusione, il medesimo Consiglio di Amministrazione di SEAT riunitosi per approvare, *inter alia*, il Progetto di Fusione, ha deliberato di proporre all'Assemblea di SEAT di adottare il Piano di Stock Option, subordinandone l'efficacia a quella della Fusione. In particolare, poiché con l'efficacia della Fusione la Società subentrerebbe automaticamente, tra l'altro, nel piano di *stock option* dell'incorporanda Italiaonline, il Piano di Stock Option della Società di cui è proposta l'adozione è il piano di *stock option* adottato dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline in data 15 dicembre 2014, come successivamente modificato (il “**Piano di Italiaonline**”);
- b) a tal fine, il Consiglio di Amministrazione di SEAT ha apportato al Piano di Italiaonline le modifiche necessarie e/od opportune al fine di adeguarlo al dettato del Codice di Autodisciplina per le società quotate (tenuto conto che Italiaonline non ha azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario), ed ha incrementato il numero di azioni poste a servizio dal 4% delle azioni di Italiaonline complessivamente in circolazione (originariamente previsto dal Piano di Italiaonline) al 4% delle azioni di SEAT complessivamente in circolazione alla data di efficacia della Fusione (e, quindi, da intendersi calcolato sul numero di azioni complessivamente in circolazione prima dell'aumento di capitale a servizio del Piano). In particolare, il Piano di Stock Option prevede che siano attribuite ai Beneficiari massime n. 3.399.921 opzioni, che conferiscono al titolare il diritto di sottoscrivere e/o di acquistare azioni

ordinarie SEAT, prive di indicazione del valore nominale, in ragione di 1.350 azioni per ciascuna opzione;

- c) le ragioni dell'adozione del Piano risiedono nell'esigenza di offrire, a condizioni che tengano conto del valore di tempo in tempo corrente dell'azione SEAT, un sistema di remunerazione che incentivi le figure manageriali e le persone chiave della Società e delle Società Controllate, legando la parte variabile della remunerazione all'effettivo andamento della Società e alla creazione di nuovo valore per gli azionisti, nonché ad un sistema di incentivazione finalizzato ad attrarre figure qualificate nel *management*. Per maggiori dettagli con riferimento alla descrizione del Piano di Stock Option e delle ragioni che ne motivano l'adozione, si rinvia alla relazione illustrativa degli amministratori per la deliberazione dell'Assemblea ordinaria avente ad oggetto l'approvazione del Piano e al documento informativo ad essa allegato;
- d) pertanto, subordinatamente all'approvazione dell'assemblea ordinaria di SEAT dell'8 marzo 2016 e all'efficacia della Fusione ed, il Piano di Italiaonline, come modificato, diventerà, il Piano di Stock Option dell'incorporante SEAT.

Tutto ciò premesso, la delibera che si sottopone all'attenzione dell'Assemblea straordinaria è funzionale all'attuazione del Piano ed è dunque subordinata all'approvazione della Fusione e del Piano di Stock Option da parte dell'Assemblea, rispettivamente in sede straordinaria ed ordinaria.

3. Durata della Delega e tempi di esercizio

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari al termine massimo di legge di cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte. Vale a dire che, ove approvata dall'assemblea convocata in unica convocazione l'8 marzo 2016, la Delega dovrà, in ogni caso, essere esercitata entro il termine dell'8 marzo 2021, trascorso il quale la stessa cesserà di avere efficacia.

Fermo quanto precede, le tempistiche di esercizio della Delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, nonché i termini e le condizioni delle eventuali emissioni verranno comunicati al mercato ai sensi di legge e di regolamento non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione.

4. Risultati dell'ultimo esercizio chiuso e indicazioni generali sull'andamento della gestione nell'esercizio in corso

Alla data della presente Relazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 non è

stato approvato e dunque non è possibile fornire stime sulla prevedibile chiusura dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015.

In assenza dei dati relativi all'esercizio 2015, si riportano di seguito i risultati economici patrimoniali e finanziari al 30 settembre 2015 nonché le indicazioni sull'andamento della gestione dell'esercizio 2016.

Risultati economici patrimoniali e finanziari al 30 settembre 2015

Al 30 settembre 2015 SEAT ha registrato i seguenti risultati consolidati:

- Ricavi consolidati pari a Euro 281,6 milioni, in diminuzione dell'8,3% rispetto ai primi nove mesi del 2014.
- EBITDA consolidato pari a Euro 29,8 milioni, in diminuzione del 26,9% rispetto ai primi nove mesi del 2014.
- *Free cash flow* operativo pari a Euro 2,6 milioni, in diminuzione rispetto agli Euro 8,1 milioni dei primi nove mesi del 2014.
- Indebitamento finanziario netto positivo pari a Euro 106,2 milioni, in miglioramento di Euro 34,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2014.

Andamento della gestione nel Piano

Secondo quanto previsto dal piano economico finanziario 2016-2018 redatto dalle società partecipanti alla Fusione (il "**Piano**"), le principali grandezze economico-finanziarie e i *key performance indicators (KPIs)* del Piano sono i seguenti:

- I ricavi sono stati stimati:
 - per il 2015 in circa Euro 459 milioni¹;
 - per il 2016 in calo rispetto all'esercizio precedente per effetto degli ordini commerciali 2015, il cui andamento nell'arco temporale di Piano è previsto in miglioramento, e del limitato impatto sulla top line delle azioni di sostegno delle vendite previste nel Piano;
 - per il 2018 *flat* o lievemente superiori rispetto al 2015 *normalised* (*CAGR 2015-2018: 0% ÷ +0,3%*);

¹ Il dato *normalised*, ossia esposto al netto dell'effetto derivante dal cambiamento del criterio di stima della quota di ricavi attribuibile alla componente online dell'offerta PagineBianche® applicato da SEAT a partire dal 1° trimestre del 2015, ammonta a circa Euro 449, milioni. Esso rappresenta il dato confrontabile con i successivi periodi del Piano.

- ricavi *digital* attesi in aumento dall'attuale 64% (dato *normalised* 2015) al 75%÷80% dei ricavi 2018 (*CAGR 2015-2018 high single digit*);
- per quanto riguarda l'Ebitda:
 - l'Ebitda *margin normalised* per il 2015 è atteso a circa il 9% dei ricavi;
 - già a partire dal 2016, l'Ebitda *margin* è atteso in crescita grazie alle azioni di riduzione dei costi e di recupero della marginalità, in particolare attraverso lo spostamento del mix dei ricavi verso i prodotti a più elevata profittabilità, per arrivare nel 2018 intorno al 25%÷30% dei ricavi;
 - di conseguenza, l'Ebitda è atteso crescere lungo l'arco di piano con un *CAGR 2015-2018* del 40%÷45% (rispetto al dato *normalised* 2015);
- gli investimenti (*capex*) del periodo riguarderanno essenzialmente le infrastrutture tecnologiche e saranno volte al miglioramento dell'offerta e alla semplificazione e aggiornamento dei processi e sistemi. Tenuto conto delle maggiori esigenze di rinnovo iniziale, la loro incidenza sui ricavi è prevista calare progressivamente, dal 9% atteso nel 2015 fino ad un livello, ritenuto fisiologico, intorno a circa l'8% nel 2018;
- il Free Cash Flow è atteso in significativa crescita per tutto l'orizzonte di Piano, con una *cash conversion* nel 2018 stimata ad un livello intorno al 55%-60% dell'Ebitda per effetto dei miglioramenti degli indicatori economici di cui sopra e delle incisive azioni di miglioramento del capitale circolante, con particolare riferimento alla gestione del credito verso i clienti PMI;
- il numero dei clienti (*Customer Base*) è previsto attestarsi a fine 2015 intorno a 266k e l'ARPA (*Average Revenue Per Advertiser*) a Euro 1.600 circa. Dal 2016, il numero dei clienti è atteso inizialmente in calo, per ritornare nel 2018 sostanzialmente ai livelli del 2015. Dal 2016 il livello di ARPA è atteso in lieve crescita nell'arco temporale di Piano.

5. Consorzio di collocamento

Non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento, né altre forme di collocamento.

6. Prezzo di esercizio delle azioni

Il Piano prevede l'attribuzione gratuita di massime complessive 3.399.921 opzioni per la sottoscrizione o l'acquisto di azioni ordinarie della Società, nel rapporto di n. 1.350 azioni ogni n. 1 opzione, ai termini e alle condizioni stabiliti dal Piano. Il Piano è suddiviso in due *tranches* di attribuzione: (i) il "piano di *stock option* 2014-2016" (la "**Tranche A**"); e (ii) il "piano di *stock option* 2016-2018" (la "**Tranche B**").

Con riferimento a ciascun Beneficiario e nell'ambito della Tranche A di attribuzione di opzioni del Piano, previa consultazione del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, il prezzo di esercizio delle azioni è fissato in Euro 0,0037 per ciascuna azione sottoscritta. Il prezzo di esercizio per la Tranche A, corrisponde al prezzo di Euro 5,00 per azione prima d'ora determinato dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline in data 15 dicembre 2014 nell'ambito dell'adozione del Piano di Italiaonline, moltiplicato per il rapporto di concambio della Fusione.

Con riferimento alla Tranche B di attribuzione di opzioni del Piano, previa consultazione del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, il prezzo di esercizio delle azioni è fissato in misura pari al prezzo medio di chiusura dell'azione ordinaria della Società nei 90 giorni di calendario precedenti la Data di Assegnazione, ovvero nel periodo di tempo eventualmente più breve decorrente tra il 1° febbraio 2016 e la Data di Assegnazione.

Il criterio proposto dal Consiglio di Amministrazione oltre a consentire di considerare un periodo di tempo il più vicino al momento in cui verrà determinato il prezzo di esercizio, corrisponde alla prassi di mercato delle società quotate in relazione al criterio adottato per stabilire il prezzo di esercizio delle azioni da destinare a servizio di piani di incentivazione azionaria.

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, la congruità del prezzo di emissione delle azioni verrà attestata dalla società di revisione della Società e la relativa relazione verrà messa a disposizione degli azionisti nei termini e nei modi previsti dalla legge.

7. Periodo previsto per l'esecuzione della Delega e dell'Aumento di Capitale

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari al termine massimo di legge di cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare e di stabilire che possa essere esercitata dal Consiglio di Amministrazione, ogniqualvolta ne ravvisi l'opportunità, coerentemente con le finalità del Piano, entro la data ultima dell'8 marzo 2021, previa informativa al mercato su termini e modalità di ogni singola tranche di aumento di capitale, non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione. L'Aumento di Capitale consiste in un aumento di capitale scindibile ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del Codice Civile e, pertanto, potrà

essere parzialmente o integralmente eseguito e sottoscritto anche in più tranches entro il termine di scadenza del periodo di esercizio delle opzioni assegnate ai Beneficiari del Piano, fermo restando che gli amministratori saranno espressamente autorizzati ad emettere le nuove azioni via via che esse verranno sottoscritte. Pertanto, le sottoscrizioni parziali avranno efficacia immediata.

Poiché il termine ultimo entro il quale le opzioni assegnate sulla base della Tranche B del Piano potranno essere esercitate sarà il 31 dicembre 2022 – e quindi successivo rispetto termine ultimo entro il quale la Delega potrà essere esercitata – a seguito della scadenza della Delega potrebbe essere necessaria una nuova deliberazione da parte dell’Assemblea degli Azionisti della Società avente a oggetto l’emissione di azioni ordinarie della Società al servizio della Tranche B del Piano.

8. Godimento delle azioni emesse in caso di esercizio delle opzioni

Le azioni di nuova emissione rivenienti dall’Aumento di Capitale avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie SEAT in circolazione alla data di emissione delle nuove azioni.

9. Modifica dello statuto sociale

Di seguito è illustrata la modifica che si propone di apportare al testo dell’articolo 5 dello statuto sociale che entrerà in vigore alla data di efficacia della Fusione subordinatamente all’approvazione da parte della assemblea straordinaria:

Testo Vigente	Testo Modificato
<p>ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE</p> <p>Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a € 20.000.000,00 (venti milioni) diviso in n. 64.267.615.339 (sessantaquattromiliardi duecentosessantasette milioniseicentoquindicimilatrecentotrentanove) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale</p>	<p>ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE</p> <p>Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.000,00 (venti milioni) diviso in n. [●] ([●]) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle</p>

<p>sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.</p> <p>L'Assemblea straordinaria del 4 marzo 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 100.000,00 (cento mila/00), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), da liberarsi anche in più <i>tranches</i>, mediante emissione di complessive massime n. 3.391.431.376 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (delegando il Consiglio di Amministrazione a determinare l'importo del prezzo di sottoscrizione), destinate esclusivamente e irrevocabilmente al servizio dei warrant da emettersi in esecuzione della delibera di cui alla predetta Assemblea straordinaria e quindi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei warrant medesimi; aumento da eseguirsi entro il termine ultimo del 1° maggio 2019.</p>	<p>azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.</p> <p>L'Assemblea straordinaria del 4 marzo 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo massimo complessivo di Euro 100.000,00 (cento mila/00), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), da liberarsi anche in più <i>tranches</i>, mediante emissione di complessive massime n. 3.391.431.376 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (delegando il Consiglio di Amministrazione a determinare l'importo del prezzo di sottoscrizione), destinate esclusivamente e irrevocabilmente al servizio dei warrant da emettersi in esecuzione della delibera di cui alla predetta Assemblea straordinaria e quindi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei warrant medesimi; aumento da eseguirsi entro il termine ultimo del 1° maggio 2019.</p> <p>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di emettere in via scindibile massime n. 50.479.717.236 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da assegnare agli azionisti di Italiaonline S.p.A. in sede di concambio delle azioni ordinarie Italiaonline S.p.A. in circolazione alla data di efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A.
--	--

	<p>nella Società;</p> <p><u>- [di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), 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 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria del 8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.]</u></p>
--	--

Si segnala che le espressioni numeriche contenute nell'articolo 5 dello statuto sociale relative al numero di azioni ordinarie in cui risulta suddiviso il capitale sociale saranno indicate nell'atto di Fusione successivamente alla definizione del loro definitivo ammontare.

In aggiunta a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione proporrà alla medesima assemblea straordinaria convocata per l'approvazione della Fusione e delle predette modifiche statutarie, incluso il conferimento della Delega, di una delega ad aumentare il capitale sociale di SEAT ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del Codice Civile, la cui efficacia sia sospensivamente condizionata all'efficacia della Fusione.

Tale proposta all'Assemblea è illustrata dalla relazione degli amministratori redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del TUF nonché dell'Allegato 3A del regolamento adottato con delibera

Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e resa disponibile al pubblico secondo termini e condizioni di legge.

Pertanto, subordinatamente all'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria, l'articolo 5 dello Statuto che entrerà in vigore alla data di efficacia della Fusione sarà altresì integrato come segue:

“di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, fino al 9 settembre 2018, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 4, cod. civ. 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 11.474.733.937 azioni ordinarie. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell’art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., 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’art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., 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 della Società. Ai fini dell’esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al Consiglio di Amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all’art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge”.

10. Diritto di recesso

La modifica statutaria proposta non rientra in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello statuto sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Parimenti, tale modifica non sarà sottoposta all'approvazione degli azionisti di risparmio in quanto essa non comporta alcun pregiudizio a carico di questi ultimi, né alcuna modifica del privilegio o del valore contabile implicito delle azioni di risparmio.

* * *

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto in precedenza esposto, il consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L’Assemblea degli Azionisti, riunitasi in sede straordinaria:

- (i) esaminata la “Relazione Illustrativa degli Amministratori” alla proposta di modifica dell’articolo 5 dello statuto sociale;*
- (ii) preso atto dell’attestazione del Collegio Sindacale che l’attuale capitale sociale della Società è pari a Euro 20.000.000,00 (ventimilioni virgola zero zero) suddiviso in n. 64.267.615.339 azioni ordinarie e n. 6.803 azioni di risparmio prive di indicazione del valore nominale;*
- (iii) tenuto conto di quanto proposto alla odierna assemblea in relazione alla fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in SEAT Pagine Gialle S.p.A.;*

DELIBERA

- 1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), 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 di SEAT Pagine Gialle S.p.A.” approvato dall’Assemblea Ordinaria dell’8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all’efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.;*
- 2. conseguentemente, di modificare l’articolo 5 dello statuto sociale che entrerà in vigore alla data di efficacia della Fusione, come di seguito riportato:*

“ARTICOLO 5

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.000,00 (venti milioni) diviso in n. [●] ([●]) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentrotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia

confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti. L'Assemblea straordinaria del 4 marzo 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 100.000,00 (cento mila/00), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), da liberarsi anche in più tranche, mediante emissione di complessive massime n. 3.391.431.376 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (delegando il Consiglio di Amministrazione a determinare l'importo del prezzo di sottoscrizione), destinate esclusivamente e irrevocabilmente al servizio dei warrant da emettersi in esecuzione della delibera di cui alla predetta Assemblea straordinaria e quindi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei warrant medesimi; aumento da eseguirsi entro il termine ultimo del 1° maggio 2019.

L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:

- di emettere in via scindibile massime n. 50.479.717.236 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da assegnare agli azionisti di Italiaonline S.p.A. in sede di concambio delle azioni ordinarie Italiaonline S.p.A. in circolazione alla data di efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. nella Società.

- di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), 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 valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di Stock Option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A."

3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare le facoltà oggetto delle stesse, nonché apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società”.*

* * *

Torino, 20 gennaio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato