

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SEAT PAGINE GIALLE S.P.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL PUNTO 3 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, COMMA 4, DEL CODICE CIVILE, 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 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, comma 4, del Codice Civile (la "**Delega**").

1. Oggetto della Delega

Ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, lo statuto può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale fino a un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni. Tale facoltà può includere le deliberazioni ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del Codice Civile.

Per le motivazioni e gli obiettivi meglio descritti nel seguito della presente relazione, la Delega avrebbe a oggetto la facoltà del Consiglio di Amministrazione - da esercitarsi entro la data del 9 settembre 2018 - di:

- (a) aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, mediante conferimento di beni in natura;
- (b) aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, ad un prezzo di emissione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo) pari al valore di mercato delle azioni, da confermarsi in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.

Si propone che la Delega sia attribuita per l'emissione massima di un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero complessivo di azioni ordinarie in circolazione alla data di eventuale esercizio della Delega e, comunque, fino a un massimo di 11.474.733.937 azioni ordinarie, in applicazione del dettato dell'articolo 2346, comma 3, del Codice Civile ai sensi del quale *“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”*.

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 Pagine Gialle S.p.A. (**“SEAT”** o l'**“Incorporante”**), 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.

La Fusione ha l'obiettivo di creare il *leader* nel mercato italiano del *digital advertising* per grandi *account* e dei servizi di *marketing* locale per le piccole e medie imprese, in grado di offrire visibilità sul *web* (realizzazione di siti *internet* e *mobile*, attività inerenti il posizionamento e la gestione di campagne pubblicitarie sui motori di ricerca, servizi di *e-commerce*, gestione della presenza sui *social network*), oltre che sui mezzi tradizionali cartacei e telefonici e su quelli di terzi, come annunciato al mercato da SEAT e Italiaonline in data 23 ottobre 2015.

La Delega consentirebbe di soddisfare le future esigenze della Società fornendo al Consiglio di Amministrazione gli strumenti per diverse finalità:

- (a) Un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, mediante conferimento di beni in natura consentirebbe di procedere in maniera rapida e opportunistica al perfezionamento di acquisizioni strategiche. Per tale ragione si propone di individuare tali beni in aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate.
- (b) Un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, potrebbe consentire l'allargamento della compagine sociale a investitori istituzionali e/o a *partner*, industriali e/o finanziari che il Consiglio di Amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Inoltre, il Consiglio di

Amministrazione ritiene sia importante che la Società, successivamente all'efficacia della Fusione, possa avere uno strumento che – ove necessario – consenta di eventualmente incrementare il flottante e dunque la liquidità del titolo.

Lo strumento della Delega consentirebbe di conseguire tali opportunità con tempestività di esecuzione, anche al fine di poter cogliere le opportunità di mercato, riducendo il rischio di oscillazione dei corsi di borsa tra il momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare.

Considerando che la Delega prevede l'esclusione del diritto di opzione, gli aumenti di capitale eventualmente deliberati dal Consiglio di Amministrazione comporterebbero effetti diluitivi degli attuali azionisti.

3. Durata della Delega e tempi di esercizio

Si propone di stabilire che la Delega possa essere esercitata in una o più volte entro la data del 9 settembre 2018.

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 dipenderanno dalle concrete opportunità che si presenteranno e verranno comunicati al mercato ai sensi di legge e di regolamento non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione.

4. Ammontare della Delega

L'aumento di capitale, sia che avvenga con conferimento in natura che in denaro, non potrà contemplare l'emissione di un numero di azioni ordinarie superiore al 10% del numero di azioni ordinarie della Società complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della Delega e, comunque, potrà contemplare l'emissione di massime 11.474.733.937 azioni ordinarie.

5. 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 (Ebitda to Free Cash Flow)* 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 266.000 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.

6. Consorzi di garanzia e/o collocamento

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

7. Criteri di determinazione del prezzo di emissione – valore di conferimento dei beni in natura

Le nuove azioni saranno offerte al prezzo che verrà di volta in volta stabilito dal Consiglio di Amministrazione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo), fermo restando che in ipotesi di aumento di capitale mediante conferimento in natura troveranno applicazione le previsioni dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile mentre ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, il prezzo dell'aumento di capitale in denaro dovrà corrispondere al valore di mercato delle azioni e ciò dovrà essere confermato in apposita relazione da parte di un revisore legale o di una società di revisione legale.

Nel rispetto di quanto precede, fermo restando l'eventuale sovrapprezzo che potrà essere stabilito dal Consiglio di Amministrazione, il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile.

Per la valutazione dei conferimenti in natura, il Consiglio di Amministrazione potrà avvalersi anche delle modalità previste dall'articolo 2343-ter del Codice Civile.

8. Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Il godimento delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione per ogni eventuale *tranche*, ferma restando l'attribuzione ai possessori di pari diritti rispetto alle azioni già emesse dalla Società.

9. Relazione della società di revisione – parere di congruità

Il Consiglio di Amministrazione, in occasione dell'esercizio della Delega, comunicherà al Collegio Sindacale e alla Società incaricata della revisione legale dei conti i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo delle azioni in emissione e il relativo numero. A seguito di ciò dovrà essere rilasciato parere di congruità relativo al prezzo di emissione (in caso di aumento in natura) ovvero relazione attestante che il prezzo corrisponde al valore di mercato delle azioni (in caso di aumento in denaro).

10. Modifica dell'articolo 5 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 (sessantaquattromiliardiduecentosessantasette milioniseicentoquindicimilatrecentotrentanove) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di 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 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</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 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</p>

<p>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>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. nella Società. - <u>[di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., 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</u>
--	--

	<p><u>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.]</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 potranno essere meglio precisate nel loro definitivo ammontare nell'atto di Fusione.

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 approvare l'introduzione nell'articolo 5 dello statuto sociale di una delega ad aumentare il capitale con esclusione del diritto di opzione da porre a servizio del piano di *stock option* dell'Incorporante, 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 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, 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 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.”.

11. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione, effetti sul valore unitario delle azioni e diluizione

In sede di esecuzione della Delega, il Consiglio di Amministrazione darà adeguata informativa al mercato in merito agli effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione di volta in volta interessata, nonché agli effetti sul valore unitario delle azioni e alla diluizione derivante dall'operazione.

12. 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 delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’articolo 2443 del Codice Civile, mediante modifica statutaria che diverrà efficace contestualmente alla Fusione, la facoltà di 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, nei termini e alle condizioni di cui alla citata “Relazione illustrativa degli Amministratori” e alla modifica statutaria di cui al punto 2 che segue;*
- 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 € 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. 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 tranches, 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 delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., 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.”

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