

tiscali:

TISCALI S.p.A.

Sede legale in Cagliari, località Sa Illetta, S.S. 195 km. 2,3

Capitale Sociale Versato Euro 91.200.922,89

Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione al

Registro delle Imprese di Cagliari n. 02375280928

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI
DELL'ARTICOLO 3 DEL D.M. 437/1998 E DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D.LGS. 58/1998

Premessa

Signori Azionisti,

la presente relazione, redatta ai sensi dell'articolo 3 del D.M. 437/1998 e dell'articolo 125-ter del d.lgs. 58/1998, è finalizzata a fornire le necessarie informazioni sulla proposta di cui al primopunto all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti di Tiscali S.p.A. ("Tiscali" o la "Società") convocata in unica convocazione per il giorno 16 giugno 2016 alle ore 15 presso la sede legale, per deliberare sul seguente argomento:

"Piano di Stock Option 2016-2021 avente ad oggetto azioni ordinarie Tiscali S.p.A. riservato all'Amministratore Delegato della Società, Riccardo Ruggiero e ad alcuni manager del Gruppo Tiscali. Delibere inerenti e conseguenti."

Si precisa che la proposta di aumento del capitale sociale a servizio del Piano di Stock Option 2016-2021, illustrata da apposita relazione redatta ai sensi degli artt. 125-ter del TUF e 72 del Regolamento Consob n. 11971/1999 come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea della Società convocata per il 16 giugno 2016, in unica convocazione, quale secondo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria. Per maggiori informazioni sulla proposta di aumento del capitale sociale a servizio del Piano di Stock Option 2016-2021 si rinvia alla relativa relazione illustrativa, oltre a quanto sinteticamente illustrato al Paragrafo 2 che segue.

Il documento informativo sul Piano di Stock Option 2016-2021, redatto ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti ed in conformità all'Allegato 3A del regolamento medesimo, sarà messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge e consultabile sul sito internet della Società www.tiscali.com (sezione Governance / Assemblea dei Soci).

1. Motivazioni per l'adozione del Piano di Stock Option 2016-2021

Il Consiglio di Amministrazione sottopone all'esame e all'approvazione degli Azionisti la proposta di adozione del "Piano di Stock-Option 2016-2021" (il "Piano di Stock Option") riservato all'Amministratore Delegato della Società, Riccardo Ruggiero e ad alcuni manager del Gruppo Tiscali (i "Beneficiari") da attuarsi mediante assegnazione gratuita di opzioni (le "Opzioni") valide per la sottoscrizione di azioni ordinarie della Società di nuova emissione.

Sono oggetto del Piano di Stock Option massime n. 314.528.189 Opzioni, valide per la sottoscrizione di massime n. 314.528.189 azioni ordinarie Tiscali, nel rapporto di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 Opzione assegnata ed esercitata nei termini e con le modalità stabilite nel regolamento del Piano di Stock Option.

Si ricorda che, nel 2015 si è perfezionata l'operazione di aggregazione tra le attività della Società e il Gruppo Aria realizzata attraverso la fusione per incorporazione (la "Fusione") di Aria Italia S.p.A. in Tiscali S.p.A., pertanto, in un contesto di rilevanti modifiche organizzative e strategiche, appare opportuno adottare degli adeguati strumenti di incentivazione delle figure chiave del Gruppo. La

Società, in linea con le migliori prassi di mercato adottate dalle società quotate a livello nazionale ed internazionale, ritiene che i piani di compensi basati su azioni costituiscano un efficace strumento di incentivazione e di fidelizzazione per i soggetti che ricoprono ruoli chiave al fine di mantenere elevate e migliorare le performance e contribuire ad aumentare la crescita e il successo delle società creando valore per gli azionisti. L'adozione di piani di remunerazione basati su azioni risponde inoltre alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina, il cui art. 6 riconosce che tali piani rappresentano uno strumento idoneo a consentire l'allineamento degli interessi degli amministratori esecutivi e dei soggetti con responsabilità strategiche delle società quotate con quelli degli azionisti, consentendo di perseguire l'obiettivo prioritario di creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo periodo.

2. Oggetto e modalità di attuazione del Piano di Stock Option 2016-2021

Il Piano di Stock-Option prevede l'assegnazione a titolo gratuito di Opzioni che consentono, alle condizioni stabilite dal piano medesimo, la successiva sottoscrizione delle azioni ordinarie Tiscali, con regolamento per consegna fisica. Ogni Opzione assegnata conferisce ai Beneficiari il diritto di sottoscrivere n. 1 azione ordinaria Tiscali di nuova emissione, godimento regolare, a fronte del pagamento alla Società del prezzo di esercizio, come di seguito individuato. Le Opzioni assegnate saranno esercitabili da parte dei Beneficiari in tre tranche. Il Piano di Stock-Option ha durata sino al 24 dicembre 2021, data di scadenza per l'esercizio della terza tranche.

Il prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie della Società oggetto del proposto aumento di capitale e, conseguentemente, il prezzo di esercizio delle Opzioni, sarà pari a:

- per la prima tranche di Opzioni, costituita da n. 188.716.915 Opzioni, per la sottoscrizione di un pari numero di azioni ordinarie Tiscali da esercitarsi tra il 24 dicembre 2017 e il 24 dicembre 2019 a un prezzo unitario per azione di Euro 0,070;
- per la seconda tranche di Opzioni, costituita da n. 62.905.637 Opzioni, per la sottoscrizione di un pari numero di azioni ordinarie Tiscali da esercitarsi tra il 24 dicembre 2019 e il 24 dicembre 2020 a un prezzo unitario per azione di Euro 0,0886;
- per la terza tranche di Opzioni, costituita da n. 62.905.637 Opzioni, per la sottoscrizione di un pari numero di azioni ordinarie Tiscali da esercitarsi tra il 24 dicembre 2020 e il 24 dicembre 2021 a un prezzo unitario per azione di Euro 0,1019.

Il prezzo di emissione delle azioni ordinarie Tiscali al servizio del Piano di Stock Option e le modalità di fissazione del prezzo sono esposti negli altri documenti informativi al servizio dell'Assemblea. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione precisa che, come prescritto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile e dall'art. 158 del TUF, la società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. (Ernst & Young), incaricata della revisione legale dei conti della Società ai sensi del D.Lgs. n. 39/2010, esprimerà il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni. Il

parere di Ernst & Young sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Tiscali sottoscritto e versato ammonta a Euro 91.200.922,89, suddiviso in complessive n. 3.145.281.893 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale. Il numero massimo di azioni ordinarie a servizio del Piano di Stock Option corrisponde a una percentuale pari al 9,99% del capitale sociale sottoscritto e versato della Società.

Per l'esecuzione del Piano di Stock Option sarà sottoposta all'Assemblea straordinaria della Società convocata per il 16 giugno 2016, in unica convocazione, quale secondo punto all'ordine del giorno della medesima, la proposta di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il termine ultimo del 24 dicembre 2021, per un importo massimo di Euro 25.193.708 da imputarsi a capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., mediante emissione di massime n. 314.528.189 nuove azioni ordinarie Tiscali, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari. Per maggiori dettagli sulla proposta di aumento del capitale sociale al servizio del Piano si rinvia alla relativa relazione illustrativa redatta ai sensi degli artt. 125-ter del TUF e 72 del Regolamento Emittenti, a disposizione del pubblico nei termini di legge e consultabili sul sito internet della Società www.tiscali.com (sezione Governance – Assemblea dei Soci).

La Società metterà a disposizione dei Beneficiari le azioni ordinarie ai medesimi spettanti a seguito dell'esercizio delle Opzioni nei termini e con le modalità stabilite nel regolamento del Piano di Stock Option.

3. Destinatario del Piano di Stock Option 2016–2021

I Beneficiari del Piano di Stock Option sono l'Amministratore Delegato della Società, Riccardo Ruggiero e alcuni manager del Gruppo Tiscali, ovvero i rispettivi eredi.

4. Durata del Piano di Stock Option 2016–2021 ed esercizio delle Opzioni

Il termine del Piano di Stock Option, inteso come termine ultimo di sottoscrizione dell'aumento di capitale al servizio dello stesso, è il 24 dicembre 2021.

Il Piano di Stock Option prevede l'assegnazione di n. 314.528.189 Opzioni, che danno diritto a sottoscrivere un pari numero di azioni ordinarie Tiscali di nuova emissione. Tutte le Opzioni saranno assegnate al Beneficiario in un'unica soluzione e matureranno secondo la Prima Tranche, la Seconda Tranche e la Terza Tranche. Le Opzioni avranno una modalità di esercizio "americana", sicché potranno essere esercitate in qualsiasi momento nel corso delle tre Tranche.

Il Piano di Stock-Option prevede che il Consiglio di Amministrazione possa sospendere, in determinati periodi dell'anno e per giustificati motivi, l'esercizio da parte del Beneficiario delle Opzioni, qualora ciò corrisponda all'interesse della Società e/o appaia opportuno in relazione a

esigenze di tutela del mercato. In tal caso, apposita comunicazione scritta verrà data dal Consiglio di Amministrazione a Beneficiari.

All'interno del regolamento del Piano di Stock-Option, il Consiglio di Amministrazione avrà inoltre la facoltà di definire la tempistica di assegnazione delle Opzioni, eventualmente limitandola anche in funzione del momento di diffusione di possibili informazioni rilevanti ai sensi dell'art. 114, comma 1, TUF.

Il Piano di Stock-Option prevede, altresì, che l'esercizio delle Opzioni da parte dei Beneficiari sia sospeso nel periodo compreso:

- (i) tra il giorno in cui: (a) si sia tenuta la riunione del Consiglio di Amministrazione che ha deliberato la convocazione dell'assemblea chiamata ad approvare (1) il bilancio di esercizio; e/o (2) la distribuzione di dividendi; e; (b) la data in cui la relativa adunanza si sia effettivamente tenuta (ovvero, in caso di delibera avente per oggetto la distribuzione di dividendi, la data successiva a quella di stacco della cedola);
- (ii) tra il giorno successivo alla chiusura di ciascun periodo contabile obbligatorio, fino alla data di prima diffusione dei dati economico-finanziari di periodo (definitivi o di preconsuntivo).

5. Limiti al trasferimento delle Opzioni

Il Piano di Stock-Option prevede che le Opzioni siano attribuite a titolo personale e possano essere esercitate unicamente dai Beneficiari, nei termini di cui al regolamento del piano medesimo. Le Opzioni non possono essere trasferite, a nessun titolo, se non *mortis causa*, o negoziate, sottoposte a pegno o ad altro diritto reale e/o concesse in garanzia dai Beneficiari, salvo che in applicazione di norme di legge.

Le Opzioni diverranno nulle e non potranno essere esercitate a seguito di tentato trasferimento o negoziazione, ivi compreso, a titolo esemplificativo, ogni tentativo di trasferimento per atto tra vivi, costituzione in pegno, sequestro o pignoramento delle Opzioni o di parte di esse.

Non sono previsti vincoli al trasferimento delle azioni ordinarie della Società sottoscritte a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

Per quanto non espressamente dettagliato nella presente Relazione, si rimanda al Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis del regolamento adottato con delibera consob n. 11971/1999, e alla relazione degli Amministratori predisposta ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Emittenti, a disposizione del pubblico nei termini di legge e consultabile sul sito internet della Società www.tiscali.com (sezione Governance / Assemblea dei Soci).

* * * * *

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra attenzione la seguente proposta di delibera.

Proposta

L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Tiscali S.p.A.:

(i) vista e approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

(ii) visto il parere di congruità rilasciato dalla società di revisione legale Ernst & Young,

delibera:

“1) di approvare l’istituzione di un piano di stock option denominato “Piano di Stock Option 2016-2021” avente le caratteristiche indicate nel relativo regolamento già approvato dal Consiglio di Amministrazione e nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata sotto “...”;

2) di conferire all’Amministratore Delegato ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al “Piano di Stock Option 2016-2021”, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo.”

Per il Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A.

L’Amministratore Delegato

Riccardo Ruggiero