

Comunicato

ex art. 102, comma 1, D.Lgs. 58/1998 (“TUF”) e art. 37 del Regolamento Consob n. 11971/1999 (“Regolamento Emittenti”)

ITALIAONLINE S.P.A. COMUNICA L’AVVENUTO PERFEZIONAMENTO DEL CONFERIMENTO DA PARTE DI AVENUE E DEI FONDI GOLDENTREE DI AZIONI ORDINARIE SEAT PAGINE GIALLE S.P.A. E COMUNICA GLI ELEMENTI ESSENZIALI DELL’OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA SU AZIONI ORDINARIE SEAT PAGINE GIALLE S.P.A.

Assago, 9 settembre 2015 – Italiaonline S.p.A. (“**Italiaonline**” o l’“**Offerente**”) comunica che in data odierna, in esecuzione del contratto di investimento del 21 maggio 2015, come successivamente modificato (il “**Contratto di Investimento**”)¹, si è perfezionato il conferimento da parte di GL Europe Luxembourg S.à r.l. (“**Avenue**”), GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l. (“**GoldenTree Asset Management Lux**”), GoldenTree SG Partners L.P. (“**GoldenTree SG**”), GT NM L.P. (“**GT NM**”) e San Bernardino County Employees Retirement Association (“**San Bernardino**” e, congiuntamente con GoldenTree Asset Management Lux, GoldenTree SG e GT NM, i “**Fondi GoldenTree**”) in Italiaonline di n. 34.619.965.094 azioni ordinarie (la “**Partecipazione Azionaria**”), rappresentative del 53,87% circa delle azioni ordinarie di Seat Pagine Gialle S.p.A. (“**Seat**” o l’“**Emittente**”). In forza di quanto sopra, l’Offerente promuoverà entro i termini di legge, di concerto con Libero Acquisition S.à r.l. (“**Libero Acquisition**”), Avenue e i Fondi GoldenTree (Libero Acquisition, Avenue e i Fondi GoldenTree, le “**Persone che Agiscono di Concerto**”), un’offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l’“**Offerta**”), ai sensi degli articoli 106, comma 1 e 109 del TUF, sulla totalità delle azioni ordinarie dell’Emittente, dedotte le n. 34.919.955.094 azioni ordinarie dell’Emittente (pari alla somma della Partecipazione Azionaria e delle n. 299.990.000 azioni ordinarie Seat già detenute dall’Offerente alla data odierna), rappresentative del 54,34% circa delle azioni ordinarie dell’Emittente, possedute dall’Offerente alla data odierna, e conseguentemente su n. 29.347.660.245 azioni ordinarie, pari, alla data odierna, al 45,66% circa delle azioni ordinarie di Seat, a un prezzo pari a Euro 0,0039 *cum dividendo* per azione ordinaria dell’Emittente.

Nel presente comunicato, redatto ai sensi dell’articolo 37 del Regolamento Emittenti, si illustrano gli elementi essenziali dell’Offerta, con sintetica indicazione delle finalità, delle modalità di finanziamento e del corrispettivo dell’Offerta.

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL’OFFERTA

L’Offerta è una offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria effettuata ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e 106, comma 1, e 109 del TUF - e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti - promossa dall’Offerente di concerto le Persone che Agiscono di Concerto. Il presupposto da cui discende l’Offerta è rappresentato dal perfezionamento, in data odierna, del conferimento nell’Offerente della Partecipazione Azionaria da parte di Avenue e dei Fondi GoldenTree (il “**Conferimento**”).

Di seguito si riporta una breve descrizione delle principali fasi che costituiscono i presupposti dell’Offerta:

- come reso noto al mercato in data 22 maggio 2015, in data 21 maggio 2015 l’Offerente, Libero Acquisition, Avenue e i Fondi GoldenTree hanno stipulato il Contratto di Investimento, avente a oggetto l’integrazione fra Italiaonline e l’Emittente attraverso tre fasi, disciplinate dal medesimo Contratto di Investimento:

¹ La sottoscrizione del Contratto di Investimento è stata comunicata al mercato in data 22 maggio 2015.

- (a) Avenue e i Fondi GoldenTree hanno assunto l'impegno di conferire complessivamente n. 34.619.965.094 azioni ordinarie, rappresentative del 53,87% circa delle azioni ordinarie di Seat, in Italiaonline in liberazione dell'aumento di capitale in natura di nominali Euro 2.558.413,4, con sovrapprezzo di Euro 132.459.450,47 (l'“**Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento**”);
 - (b) per effetto del Conferimento è sorto in capo all'Offerente l'obbligo di promuovere, di concerto con Libero Acquisition, i Fondi GoldenTree e Avenue, l'Offerta; e
 - (c) l'Offerente, Libero Acquisition, Avenue e i Fondi GoldenTree si sono impegnati a cooperare per portare a compimento la fusione inversa per incorporazione di Italiaonline in Seat (la “**Fusione**”) e per mantenere la quotazione delle azioni ordinarie di Seat sul MTA ad esito sia dell'Offerta, sia della Fusione;
- in data 26 giugno 2015, Libero Acquisition ha provveduto ad effettuare la comunicazione preventiva, rispetto alla esecuzione del Contratto di Investimento e alla prestazione del Conferimento, all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (“**AGCM**”) italiana, del Contratto di Investimento e del Conferimento stesso e delle operazioni a esso conseguenti, richiesta dall'articolo 16 della Legge 10 ottobre 1990 n. 287, come successivamente modificata e integrata. In data 3 settembre 2015, l'AGCM ha ritenuto l'operazione idonea a determinare il rafforzamento o la costituzione di una posizione dominante per quanto riguarda il solo mercato del servizio di informazione abbonati via telefono (*directory assistance*). L'AGCM ha pertanto deliberato l'avvio dell'istruttoria, ai sensi dell'articolo 16, comma 4 della Legge 10 ottobre 1990 n. 287, nei confronti di Libero Acquisition e Seat, limitatamente all'ipotesi di costituzione o rafforzamento di una posizione dominante nel mercato della *directory assistance*. Per quanto riguarda gli altri mercati, l'AGCM ha infatti ritenuto l'operazione non suscettibile di sollevare criticità concorrenziali;
 - in data 26 giugno 2015, Libero Acquisition ha provveduto ad effettuare la comunicazione preventiva, rispetto alla esecuzione del Contratto di Investimento e alla prestazione del Conferimento, all'Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni (“**AGCOM**”) italiana, del Contratto di Investimento e del Conferimento stesso e delle operazioni a essi conseguenti, richiesta dall'articolo 43, comma 1 del Decreto Legislativo 31 luglio 2005 n. 177, come successivamente modificato e integrato. Ai sensi del Regolamento adottato con Delibera AGCOM n. 368/14 in attuazione del Decreto Legislativo 31 luglio 2005 n. 177, il termine del procedimento di istruttoria preliminare è pari a un massimo di 60 giorni e può essere sospeso per 60 giorni per ciascuna richiesta di documenti o informazioni da parte dell'AGCOM. Ad esito dell'istruttoria preliminare, l'AGCOM può adottare la decisione di avviare un procedimento di istruttoria. Si segnala che alla data odierna, l'AGCOM non ha ancora comunicato alcuna decisione circa l'avvio di un procedimento di istruttoria in relazione alla esecuzione del Contratto di Investimento e alla prestazione del Conferimento;
 - in data 1 settembre 2015, l'assemblea straordinaria degli azionisti dell'Offerente ha deliberato l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento;
 - in data 9 settembre 2015 (la “**Data del Closing**”), Avenue e i Fondi GoldenTree hanno effettuato il Conferimento, in liberazione dell'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento; e
 - alla Data del *Closing*, Libero Acquisition, Avenue e i Fondi GoldenTree hanno sottoscritto un patto parasociale (il “**Patto Parasociale**”) avente a oggetto l'Offerente e l'Emittente, rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF, in forza del quale i paciscenti (a) hanno regolato, tra l'altro, la *governance* dell'Offerente e dell'Emittente e il regime di circolazione delle partecipazioni possedute da Libero Acquisition, Avenue e i Fondi GoldenTree nell'Offerente e nell'Emittente e (b) hanno assunto l'impegno, per quanto di competenza, a effettuare la Fusione.

Ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF, l'Offerente provvederà entro 20 giorni dalla presente Comunicazione a trasmettere a CONSOB copia del documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”) destinato alla pubblicazione, al quale si rimanda per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 3, lettera c) del TUF, l'Offerente non è soggetto agli obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti previsti dal TUF in quanto detiene

individualmente e direttamente la maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente.

2. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

2.1 Offerente

L'Offerente è Italiaonline S.p.A., una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Italia, Assago — Milanofiori Nord (MI), Via del Bosco Rinnovato 8, Palazzo U4, 20090, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano al numero 11352961004.

Ad esito dell'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento, il capitale sociale dell'Offerente è così suddiviso:

Socio	Numero di azioni	Categoria delle azioni	Quota di partecipazione nel capitale sociale
Libero Acquisition S.à r.l.	50.000.000	A	66,15%
GoldenTree Asset Management Lux S.à r.l. ⁽¹⁾	13.027.368	B	17,24%
GL Europe Luxembourg S.à r.l.	11.800.321	C	15,61%
San Bernardino County Employees Retirement Association ⁽¹⁾	395.796	B	0,52%
GoldenTree SG Partners L.P. ⁽¹⁾	261.690	B	0,35%
GT NM L.P. ⁽¹⁾	98.959	B	0,13%
Totale	75.584.134	—	100,00%

⁽¹⁾ GoldenTree Asset Management LP opera in qualità di gestore delle azioni detenute da GoldenTree Asset Management Lux, GoldenTree SG, GT NM e San Bernardino.

Le azioni di categoria A, B e C sono provviste dei diritti patrimoniali e amministrativi attribuiti dalla legge alle azioni ordinarie di società per azioni, eccetto per talune limitazioni e attribuzioni legate, in particolare, alla nomina degli organi sociali, al trasferimento delle azioni e alle ipotesi di *exit*.

2.2 Le Persone che Agiscono di Concerto

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto in capo all'Offerente in concerto con le Persone che Agiscono di Concerto ai sensi dell'art. 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, lett. a e b del TUF in quanto (i) sono parti del Contratto di Investimento, volto ad acquisire e mantenere il controllo dell'Emittente, (ii) Libero Acquisition esercita il controllo sull'Offerente ai sensi dell'articolo 93 del TUF e (iii) Libero Acquisition, Avenue e i Fondi GoldenTree hanno sottoscritto il Patto Parasociale.

L'Offerente promuove l'Offerta anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto.

Libero Acquisition è una *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese con sede in Lussemburgo, 1, Boulevard de la Foire, L-1528, Granducato di Lussemburgo. GoldenTree Asset Management Lux è una *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese con sede in Lussemburgo, 26, Boulevard Royal, L-2449, Granducato di Lussemburgo. Avenue è una *société à responsabilité limitée* di diritto lussemburghese con sede in Lussemburgo, 25A, Boulevard Royal, L-2449, Granducato di Lussemburgo. GoldenTree SG è una *limited partnership* costituita ai sensi dell'ordinamento del Delaware (Stati Uniti d'America) con sede in New York, 300 Park Avenue, 20th Floor, New York, NY 10022, Stati Uniti d'America. GT NM è una *limited partnership* costituita ai sensi dell'ordinamento del Delaware (Stati Uniti d'America) con sede in New York, 300 Park Avenue, 20th Floor, New York, NY 10022, Stati Uniti d'America. San Bernardino è un fondo pensione pubblico costituito ai sensi dell'ordinamento della California (Stati Uniti d'America) con sede in San Bernardino, 348 W. Hospitality Lane, Third Floor, California, 92415-0014, Stati Uniti d'America.

2.3 Emittente

Soggetto Emittente è Seat Pagine Gialle S.p.A., una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Torino, Corso Mortara 22, 10149, Italia, iscritta al Registro delle Imprese di Torino al numero 03970540963.

Il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente ammonta a Euro 20.000.000,00, suddiviso in 64.267.615.339 azioni ordinarie e 6.803 azioni di risparmio (le "**Azioni di Risparmio**"), tutte prive di valore nominale.

In data 22 dicembre 2014, l'Emittente ha emesso n. 3.391.431.376 *warrant* che attribuiscono il diritto a sottoscrivere azioni ordinarie dell'Emittente (i "**Warrant 2014-2016**"), negoziati sul MTA organizzato e gestito da Borsa Italiana e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF.

2.4 Titoli oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha a oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, dedotte le azioni ordinarie già in possesso dell'Offerente e pertanto n. 29.347.660.245 azioni ordinarie dell'Emittente pari, alla data odierna, a circa il 45,66% delle azioni ordinarie dell'Emittente (le "**Azioni**", singolarmente l'"**Azione**"). L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non detengono altre partecipazioni nell'Emittente, ivi inclusi strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

L'Offerta ha a oggetto esclusivamente le Azioni. Le Azioni di Risparmio e i Warrant 2014-2016 sono pertanto esclusi dall'Offerta. Inoltre, sulla base del regolamento dei Warrant 2014-2016, i portatori dei Warrant 2014-2016 non avranno la facoltà di esercitare i Warrant 2014-2016 in tempo utile per aderire all'Offerta (i) in ragione della durata del periodo di esercizio e (ii) in quanto l'Offerta non costituisce un evento che attribuisce il diritto ai portatori dei Warrant 2014-2016 di esercitare anticipatamente i Warrant 2014-2016 ai sensi del regolamento dei Warrant 2014-2016.

Il numero delle Azioni potrebbe ridursi in conseguenza (i) degli acquisti che l'Offerente potrà eventualmente effettuare entro la data di pubblicazione del Documento di Offerta e (ii) degli acquisti al di fuori dell'Offerta che l'Offerente potrà eventualmente effettuare entro la data di chiusura del Periodo di Adesione (come individuato nel Documento di Offerta).

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

2.5 Corrispettivo unitario e complessivo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari a Euro 0,0039 *cum dividendo* (e quindi incluse le cedole relative a eventuali futuri dividendi) per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata (il **Corrispettivo**), secondo i tempi e le modalità indicati nel Documento di Offerta.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni è pari a Euro 114.455.874,96 (l'"**Esborso Massimo**").

Il Corrispettivo corrisponde al prezzo più elevato pagato dall'Offerente e dalle persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente per acquisti di azioni dell'Emittente negli ultimi dodici mesi ed è pari: (i) al valore attribuito alle azioni ordinarie dell'Emittente oggetto del Conferimento della Partecipazione Azionaria ai fini dell'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento; tale valorizzazione è frutto di negoziazione tra controparti terze ed è stata oggetto di verifica da parte dei periti indipendenti Dott. Giorgio Guatri e Dott. Marco Villani, nominati da Avenue e i Fondi GoldenTree, nel contesto della relazione di stima emessa in data 27 agosto 2015 ai sensi dell'articolo 2343-*ter* del codice civile, con la quale gli stessi hanno attestato che il valore della Partecipazione Azionaria, tenuto conto della natura di partecipazione di maggioranza delle azioni ordinarie Seat, è almeno pari a quello attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo per l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento e (ii) al prezzo relativo all'acquisizione da parte di Italiaonline di complessive n. 299.990.000 azioni ordinarie Seat, nel corso di operazioni effettuate nel mese di luglio 2015.

2.6 Durata dell'Offerta e modalità di adesione

La durata del Periodo di Adesione sarà concordata con Borsa Italiana S.p.A. in conformità con le disposizioni di legge e di regolamento applicabili (il "**Periodo di Adesione**"). È previsto che l'Offerta si svolga prevalentemente nel mese di ottobre 2015.

L'adesione all'Offerta avverrà tramite la sottoscrizione di apposite schede di adesione debitamente compilate.

2.7 Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta ed acquistate avverrà in contanti il quinto giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (come individuato nel Documento di Offerta), fatte salve le eventuali proroghe o le modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

2.8 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta, in quanto obbligatoria, non è soggetta a condizioni di efficacia e in particolare non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni.

2.9 Ipotesi di riparto

Poiché l'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non detenute dall'Offerente, non è prevista alcuna forma di riparto.

3. OBBLIGO DI ACQUISTO – DIRITTO DI ACQUISTO

L'Offerta non è finalizzata al *delisting* delle Azioni dell'Emittente.

Conseguentemente, qualora l'Offerente venisse a detenere, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, delle azioni ordinarie dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, fatte salve le eventuali proroghe o le modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, l'Offerente dichiara sin da ora, la propria intenzione di ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni secondo le modalità che verranno ritenute più opportune alla luce delle esigenze di mercato, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% delle azioni ordinarie dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione, fatte salve le eventuali proroghe o le modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF.

Inoltre, l'Offerente dichiara che non si avvarrà del diritto di acquistare le rimanenti Azioni in circolazione, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, nella comunicazione sui risultati dell'Offerta che sarà diffusa al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (l'“**Avviso sui Risultati dell'Offerta**”).

L'Offerente comunicherà i risultati dell'Offerta nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta.

4. FINALITÀ DELL'OPERAZIONE

L'Offerta si pone nel più ampio programma dell'Offerente e delle Persone che Agiscono di Concerto di acquisire un ruolo chiave nello sviluppo del settore del *digital advertising* e dei servizi *internet* per le piccole e medie imprese in Italia.

In particolare, l'obiettivo perseguito dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto è che l'Emittente, a seguito della Fusione, assuma un ruolo di *leader* italiano nella pubblicità digitale per grandi *account* e di *leader* nazionale per la digitalizzazione delle piccole e medie imprese (siti *web*, elenco abbonati, pubblicità locale).

L'Offerta non è finalizzata al *delisting* delle Azioni dell'Emittente e, a tal riguardo, l'Offerente, Libero Acquisition, Avenue e i Fondi GoldenTree si sono impegnate a mantenere la quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente sul MTA sia a esito dell'Offerta, sia a esito della Fusione.

Per una descrizione più dettagliata delle finalità dell'Offerta si rinvia al documento di offerta che sarà predisposto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e nei modi previsti dalla legge.

5. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OPERAZIONE E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

A totale copertura dell'Esborso Massimo, l'Offerente farà ricorso alle proprie disponibilità liquide e/o, eventualmente, a indebitamento finanziario.

6. AUTORIZZAZIONI

La promozione dell'Offerta non è, in senso stretto, soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Ai sensi e per gli effetti degli articoli 5, 7 e 16 della Legge 10 ottobre 1990 n. 287, come successivamente modificata e integrata, il Conferimento è stato preventivamente comunicato all'AGCM, la quale in data 3 settembre 2015 ha ritenuto l'operazione idonea a determinare il rafforzamento o la costituzione di una posizione dominante per quanto riguarda il solo mercato del servizio di informazione abbonati via telefono (*directory assistance*). L'AGCM ha pertanto deliberato l'avvio dell'istruttoria, ai sensi dell'articolo 16, comma 4 della Legge 10 ottobre 1990 n. 287, nei confronti di Libero e Seat, limitatamente all'ipotesi di costituzione o rafforzamento di una posizione dominante nel mercato della *directory assistance*. Per quanto riguarda gli altri mercati, l'AGCM ha infatti ritenuto l'operazione non suscettibile di sollevare criticità concorrenziali.

Inoltre, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 43, comma 1 del Decreto Legislativo 31 luglio 2005 n. 177, come successivamente modificato e integrato, il Conferimento è stato preventivamente comunicato all'AGCOM. Ai sensi del Regolamento adottato con Delibera AGCOM n. 368/14 in attuazione del Decreto Legislativo 31 luglio 2005 n. 177, il termine del procedimento di istruttoria preliminare è pari a un massimo di 60 giorni e può essere sospeso per 60 giorni per ciascuna richiesta di documenti o informazioni da parte dell'AGCOM. Ad esito dell'istruttoria preliminare, l'AGCOM può adottare la decisione di avviare un procedimento di istruttoria. Si segnala che alla data odierna, l'AGCOM non ha ancora comunicato alcuna decisione circa l'avvio di un procedimento di istruttoria in relazione alla esecuzione del Contratto di Investimento e alla prestazione del Conferimento.

Conseguentemente, l'efficacia dell'Offerta non è ulteriormente soggetta ad autorizzazioni.

7. DESTINATARI

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate esclusivamente sul MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione che siano state poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, tali soggetti saranno tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

8. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente e Libero Acquisition sono assistiti, ai fini dell'Offerta e in qualità di consulenti finanziari, da Accelero Capital Holding S.à r.l. e Lazard, mentre Avenue e i Fondi GoldenTree sono assistiti, ai fini dell'Offerta e in qualità di consulente finanziario, da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. Banca IMI S.p.A. agisce in qualità di Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni. Sodali S.p.A. agisce in qualità di *Information Agent* ai fini dell'Offerta. L'Offerente e Libero Acquisition sono assistiti da White & Case in qualità di consulente legale, mentre Avenue e i Fondi GoldenTree sono assistiti da Chiomenti Studio Legale in qualità di consulente legale.

9. COMUNICAZIONI

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta saranno pubblicati sul sito internet: www.seat.it.

* * *

Media contact:

Media relations Italiaonline

Image Building

Simona Raffaelli, Simona Vecchies

Tel. 02 89011300

italiaonline@imagebuilding.it

Investor Relator di Seat Pagine Gialle S.p.A.

Tel. +39.011.435.2600

Fax +39. 011.694.8222

investor.relations@seat.it

Leonardo Fava

Tel. +39.011.435.4265

leonardo.fava@seat.it