

ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA  
& Associati20123 - MILANO - VIA METASTASIO, 5  
TEL. 02.43.337.1 - FAX 02.43.337.337

N. 70661 di Repertorio N. 13403 di Raccolta  
VERBALE DI RIUNIONE DI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
REPUBBLICA ITALIANA  
8 novembre 2017

Il giorno otto novembre duemiladiciassette.

In Assago, Milanofiori Nord, via del Bosco Rinnovato n. 8, Palazzo U4 alle ore 16 e 32.

Richiesto di redigere, per quanto da formalizzarsi mediante atto pubblico, il verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione della società:

"Italiaonline S.p.A."

con sede in Assago, Milanofiori Nord, Palazzo U4, Via del Bosco Rinnovato n. 8, capitale sociale euro 20.000.409,64 (ven-timilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) interamente versato, iscritta presso il Registro delle Imprese tenuto dalla Camera di Commercio Metropolitana di Milano – Monza - Brianza - Lodi, al numero di iscrizione e codice fiscale 03970540963, Repertorio Economico Amministrativo n. 2070674,

il cui capitale sociale è suddiviso in n. 114.761.225 azioni ordinarie e n. 6.803 azioni di risparmio, tutte senza indicazione del valore nominale ed ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Avanti a me dottor Filippo Zabban, Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano.

Personalmente comparso il signor:

- ANTONIO CONVERTI, nato a Catanzaro il giorno 10 maggio 1955, domiciliato per la carica presso la sede sociale, della cui identità personale io Notaio sono certo, nella sua qualità di Amministratore Delegato della predetta società.

Esso comparente assume la presidenza della riunione, stante la non idonea conoscenza della lingua italiana da parte del Presidente del Consiglio di Amministrazione e la mancata presenza fisica del VicePresidente, ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale; quindi dichiara:

- che la presente riunione è stata indetta per oggi, in questo luogo ad ore 15, giusta avvisi di convocazione spediti con le modalità e nei termini di cui all'articolo 16 dello statuto sociale;

- che, oltre ad esso Presidente della riunione, intervengono di persona Tarek Aboualam (Presidente) e Sophie Sursock mentre intervengono mediante collegamento telefonico, David Alan Eckert (Vice Presidente), Onsi Sawiris, Cristina Finocchi Mahne, Maria Elena Cappello e Corrado Sciolla;

- che, per il Collegio Sindacale, intervengono di persona Maurizio Gili, Presidente, Ada Alessandra Garzino Demo e Guido Nori;

è fatta precisazione da parte del Presidente della riunione che detti collegamenti telefonici concretano idonei interventi ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale;

- che le parti della riunione per le quali non è richiesto l'intervento del notaio sono verbalizzate in forma privata a cura della società.

Il Presidente della riunione dichiara, perciò, la valida costituzione del

Consiglio, ai sensi dell'articolo 17 dello statuto sociale.

Conferma a me Notaio, con l'approvazione di tutti gli intervenuti, l'incarico di redigere il presente verbale.

Data lettura del seguente

#### ORDINE DEL GIORNO

1. esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8 del Codice Civile, per un importo complessivo di massimi nominali Euro 148.949,18 oltre al sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 854.576 azioni ordinarie prive del valore nominale, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di Stock Option 2014-2018", conferita dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 8 marzo 2016. Modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Aperta la seduta, il Presidente della riunione presenta al Consiglio la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione in merito all'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8 del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della tranche A del "Piano di Stock Option 2014-2018", così come approvata dal Consiglio di Amministrazione nel corso della parte dell'odierna riunione oggetto di verbalizzazione a cura della società.

Il Presidente della riunione dà quindi atto che tale relazione, in bozza, è stata anticipata nei giorni scorsi a Consiglieri e Sindaci ed inviata alla Società di Revisione KPMG S.p.A.. Il Presidente della riunione chiede a me Notaio di allegare al presente atto la relazione del Consiglio di Amministrazione poc'anzi approvata; a ciò aderendo io Notaio provvedo all'allegazione di tale documento sotto la lettera "A".

Il Presidente della riunione informa, inoltre, gli intervenuti, ai sensi dell'art. 2391 c.c., di essere uno dei beneficiari della Tranche A del piano di stock option.

Quindi il Presidente della riunione, onde far constare, per quanto necessario, tutti gli elementi che la legge richiede da parte degli Amministratori, ai sensi dell'art. 2441 codice civile, comma sesto, precisa:

\* che l'assemblea straordinaria di Seat Pagine Gialle S.p.A. tenutasi in data 8 marzo 2016, verbalizzata con atto di sintesi in pari data a rogito notaio Monica Tardivo di Torino, repertorio n. 15833/3348, registrato a Torino, Agenzia delle Entrate, Ufficio di Torino 4, in data 9 marzo 2016, n. 2822, iscritto presso il Registro delle Imprese di Torino in data 11 marzo 2016 (protocollo 35713 del 9 marzo 2016) ha, fra l'altro, deliberato - sotto condizione sospensiva dell'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A. che pure è stata approvata dall'assemblea in quella sede - 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 (ottocentomila), 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, ex art. 114bis D. Lgs. 58/98;

\* che l'atto di fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A. è stato stipulato in data 26 maggio 2016 a rogito notaio Filippo Zabban di Milano, rep. 68952/12562, registrato presso l'Agenzia delle Entrate, Ufficio di Milano 6, in data 7 giugno 2016 al n. 22370, serie 1T;

\* che nel predetto atto di fusione era convenuto che la fusione avrebbe prodotto effetti civilistici a far data dall'11 giugno 2016, purchè a tale data fosse intervenuta l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'articolo 2504-bis del codice civile; in difetto di ciò la fusione avrebbe prodotto effetti civilistici dalla data della predetta ultima iscrizione;

\* che successivamente con Atto stipulato in data 15 giugno 2016, rep. 68988/12575 a rogito notaio Filippo Zabban di Milano, registrato presso l'Agenzia delle Entrate, ufficio di Milano 6, il giorno 21 giugno 2016 al n. 24640, serie 1T, è stata modificata la data di efficacia della fusione e la medesima fissata al 20 giugno 2016, purchè a tale data fosse intervenuta l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'articolo 2504-bis del codice civile; in difetto di ciò la fusione avrebbe prodotto effetti civilistici dalla data della predetta ultima iscrizione;

\* che l'atto di fusione è stato iscritto presso i competenti Registri delle Imprese, per entrambe le società partecipanti alla fusione, in data 17 giugno 2016, con efficacia al 20 giugno 2016, quale prevista nel successivo atto di modifica della data di efficacia della fusione, pertanto il 20 giugno 2016 si è avverata la condizione sospensiva apposta alla delega di aumento di capitale sociale che in data odierna il Consiglio di Amministrazione si accinge parzialmente ad esercitare;

\* che sempre in data 20 giugno 2016 le azioni ordinarie della Società sono state oggetto di raggruppamento in base ad un rapporto di una nuova azione ordinaria per 1.000 azioni ordinarie esistenti (il "Raggruppamento"). Per effetto del Raggruppamento il numero massimo di nuove azioni ordinarie emettibili a servizio del Piano ed in ossequio alla delega conferita è diminuito da n. 4.589.893.575 a n. 4.589.893 azioni;

\* che nella relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2441, comma sesto del codice civile per l'odierna riunione si rilevano, fra l'altro:

**\*le motivazioni e la destinazione dell'aumento di capitale, il prezzo di emissione delle nuove azioni**

che è finalizzato a creare la provvista di azioni ordinarie da porre a servizio della Tranche A del Piano, sottoposto

all'approvazione dell'Assemblea ordinaria di Seat Pagine Gialle dell'8 marzo 2016 ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "Testo Unico della Finanza"), il quale prevede che siano assegnati complessivamente massimi n. 3.399.921 (tre milioni trecento novantanove mila novecento ventuno) diritti di opzione, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere massime n. 4.589.893 (quattro milioni cinquecento ottantanove mila ottocento novanta tre) azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, in ragione di n. 1,35 azioni per ciascun Diritto d'Opzione.

Il Piano è suddiviso in due tranches:

(A) la tranche A, denominata "Piano di Stock Option 2014 - 2016", che prevede che siano attribuiti n. 633.021 (seicento trenta tre mila ventuno)] diritti d'Opzione. In caso di esercizio di tali diritti, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione è pari a Euro 3,01. Il periodo di performance della Tranche A era compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 31 dicembre 2016.

(B) la tranche B, denominata "Piano di Stock Option 2016 - 2018", che prevede che siano attribuiti n. 2.766.900 (due milionisettecentosessantaseimilanovecento) diritti di opzione.

Il Consiglio propone ora di aumentare il capitale sociale a servizio della Tranche A del Piano, a pagamento e in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, per un importo di massimi nominali Euro 148.948,18, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8 del Codice Civile, mediante emissione di massime n. 854.576 azioni ordinarie Italiaonline di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del Piano a un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo, in ragione di n. 1,35 azioni per ciascun diritto di opzione esercitato.

La definizione del prezzo è stata effettuata dal Consiglio di Amministrazione in conformità ai criteri stabiliti dalla legge e dall'Assemblea degli Azionisti in sede Ordinaria e Straordinaria dell'8 marzo 2016 e del Piano, in considerazione delle finalità del Piano medesimo, tenendo innanzitutto conto, per quanto concerne la Tranche A, che il Piano è il piano di stock option della ex-Italiaonline nel quale la Società è subentrata automaticamente per effetto della Fusione.

Per una migliore comprensione delle modalità attraverso le quali è stato possibile addivenire alla determinazione di tale prezzo - pari a Euro 3,01 - il Consiglio, nella sua Relazione, ha ricordato che

- il prezzo di esercizio per la Tranche A era stato

determinato dal Consiglio di Amministrazione della ex-Italiaonline in data 15 dicembre 2014 nell'ambito dell'adozione del piano di stock option della stessa società al prezzo di Euro 5,00 per azione Italiaonline;

- nell'ambito della Fusione il rapporto di cambio era stato fissato in n. 1.350 azioni ordinarie Seat, per ogni azione di Italiaonline:

- in data 12 maggio 2016 l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato, subordinatamente all'efficacia della Fusione, il raggruppamento delle azioni ordinarie in circolazione secondo il rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 1.000 azioni ordinarie della Società;

- la Fusione è divenuta efficace in data 20 giugno 2016;

- in data 11 maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di ridurre il prezzo di esercizio dei diritti di opzione già assegnati nell'ambito dello stesso Piano con riferimento alla Tranche A, per un importo pari al dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 (ossia Euro 0,692 per ciascuna azione);

\* che nell'ultimo semestre a partire della data rilevante (10 maggio 2017) della messa in pagamento del dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2017) e fino al 7 novembre 2017 il prezzo di riferimento delle azioni ordinarie della Società ha avuto un andamento compreso tra un minimo di Euro 2,62 ed un massimo di Euro 3,44;

\* che la società di revisione KPMG nel proprio parere, redatto a norma dell'articolo 2441 comma sesto del codice civile e dell'art.158 D.Lgs n.58/1998, sulla base del testo finale della relazione degli amministratori, come sopra messa a disposizione della medesima, parere che il Presidente della riunione presenta al Consiglio, ha ritenuto che i criteri di valutazione adottati dagli amministratori siano adeguati e che gli stessi siano stati correttamente applicati ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni di Italiaonline S.p.A. a servizio della Tranche A del Piano.

Detto parere a richiesta del Presidente della riunione si allega al presente atto sotto la lettera "B", in copia fotostatica;

\* che consta la rinuncia da parte degli aventi diritto a qualsivoglia termine di cui all'art. 2441 Codice civile, per quanto applicabile.

Il Presidente della riunione, unitamente ai Sindaci intervenuti, attesta che il capitale sociale attuale di Euro 20.000.409,64, è interamente versato ed esistente

Il Presidente della riunione comunica quindi che il Regolamento sulle operazioni con parti correlate adottato con Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, così come modificato con Delibera Consob n. 17389 del 23 giugno 2010 e la Procedura con Parti Correlate adottata dalla Società non si applicano nella fattispecie, ai sensi dell'art. 6.1 (iii) della vigente Procedura con Parti Correlate adottata dalla Società, constandone tutte le condizioni previste dalla Procedura medesima.

A questo punto il Presidente della riunione dichiara che si intende in

questa sede deliberare - in parziale esecuzione della ripetuta delega assembleare – l'aumento del capitale sociale fino a massimi nominali Euro 148.949,18, con emissione di massime n. 854.576 azioni.

Quindi il Presidente della riunione chiede a me notaio di dare lettura del seguente testo di delibera, dopo aver nuovamente rammentato agli intervenuti, ai sensi dell'art. 2391 c.c., di essere uno dei beneficiari della Tranche A del piano di stock option.

A ciò aderendo io notaio dò lettura come segue:

*“Il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A.*

*– preso atto dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti in parte Ordinaria in data 8 marzo 2016, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, del piano di stock option denominato “Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A.”;*

*– preso atto dell'attribuzione da parte dell'Assemblea degli Azionisti in parte Straordinaria in data 8 marzo 2016 al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, della 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 800.000,00 (ottocentomila virgola zero zero), 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.”, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.;*

*– preso atto della intervenuta efficacia della fusione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A. in data 20 giugno 2016, e del raggruppamento delle azioni ordinarie di Seat Pagine Gialle S.p.A. in rapporto di una nuova azione ordinaria per 1.000 azioni ordinarie esistenti;*

*– vista la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 72 e dell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3 del Regolamento in materia di emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni;*

*– preso atto del parere rilasciato in data 8 novembre 2017 da KPMG S.p.A., in qualità di società incaricata della revisione legale dei conti della Società;*

*– preso atto che il capitale sociale è pari a Euro 20.000.409,64(ventmilioniquattrocentonovevirgolaSessanta-quattro), interamente sottoscritto, versato ed esistente, ed è*

rappresentato da n. 114.761.225 (centoquattordici milioni settecento sessantuno mila duecento venticinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotré) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale;

- preso atto infine della dichiarazione del dottor Antonio Converti ai sensi dell'art. 2391 c.c., e ritenuto che nella relazione degli amministratori siano validamente indicate le ragioni e la convenienza per la Società dell'operazione, come del resto già valutato ed approvato dall'assemblea dei soci,

#### DELIBERA

1. di dare parziale esecuzione alla delega conferita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'Assemblea Straordinaria in data 8 marzo 2016 e per l'effetto, di:

(i) aumentare a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo;

(ii) di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, che l'aumento di capitale di cui al precedente punto è scindibile e, pertanto, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale termine;

2. di modificare l'articolo 5 dello Statuto Sociale mediante inserimento del seguente nuovo quarto comma: "In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione

*alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.";*

*3. di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato in via disgiunta tra loro, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle presenti deliberazioni, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel competente Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato nonché per provvedere al deposito e alla pubblicazione ai sensi di legge, del testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'adozione delle presenti deliberazioni nonché a seguito della loro esecuzione".*

Quindi il Presidente della riunione dichiara aperta la discussione.

Nessuno intervenendo, il Presidente della riunione passa alla votazione, e – una volta esaurita la stessa - dà quindi atto del voto come segue:

- favorevoli tutti i consiglieri intervenuti, ma con l'astensione dell'amministratore delegato che motiva l'astensione stessa con l'interesse personale sopra declinato

Il Presidente della riunione:

- da atto che il voto favorevole della maggioranza dei Consiglieri intervenuti ha concretato maggioranza idonea ai sensi dell'articolo 17 dello statuto sociale;

- mi chiede di allegare al presente atto sotto la lettera "C" testo dello statuto sociale recante la modifica come sopra deliberata; a ciò aderendo io Notaio provvedo a tale allegazione.

Alle ore 17 ha termine la trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno da formalizzarsi per pubblico atto notarile.

Di questo atto io Notaio ho dato lettura al comparente, che lo approva e con me lo sottoscrive,

dispensandomi dalla lettura di quanto allegato.

Scritto  
con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio  
completato a mano consta il presente atto di nove fogli ed occupa  
diciotto pagine sin qui.

Firmato Antonio Converti

Firmato Filippo Zabban

SPAZIO ANNULLATO

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ITALIAONLINE S.P.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL QUARTO PUNTO DELL'ORDINE DEL GIORNO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CONVOCATO IN DATA 8 NOVEMBRE 2017 "ESERCIZIO DELLA DELEGA AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE, AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE, A PAGAMENTO, IN VIA SCINDIBILE, CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMI 5, 6 E 8 DEL CODICE CIVILE, PER UN IMPORTO COMPLESSIVO DI MASSIMI NOMINALI EURO 148.949,18 OLTRE AL SOVRAPPREZZO, MEDIANTE EMISSIONE DI MASSIME N. 854.576 AZIONI ORDINARIE PRIVE DEL VALORE NOMINALE, DA RISERVARE IN SOTTOSCRIZIONE AI BENEFICIARI DELLA TRANCHE A DEL "PIANO DI STOCK OPTION 2014-2018", CONFERITA DALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI IN DATA 8 MARZO 2016. MODIFICA DELL'ARTICOLO 5 DELLO STATUTO SOCIALE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTP", REDATTA AI SENSI DELL'ART. 72 E DEGLI SCHEMI 2 E 3 DELL'ALLEGATO 3A AL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO.**

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

l'Assemblea straordinaria di Seat Pagine Gialle S.p.A. ("**Seat Pagine Gialle**") dell'8 marzo 2016 ha deliberato 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 800.000,00 (ottocentomila/00), 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.*" (il "**Piano**") approvato dall'Assemblea ordinaria di Seat Pagine Gialle dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. ("**Italiaonline**" o la "**Società**") in Seat Pagine Gialle S.p.A. (la "**Fusione**").

Per effetto della Fusione, divenuta efficace in data 20 giugno 2016, Seat Pagine Gialle è subentrata automaticamente nel Piano di Stock Option di Italiaonline. Sempre in data 20 giugno 2016, inoltre, le azioni ordinarie di Seat Pagine Gialle sono state oggetto di raggruppamento in base ad un rapporto di una nuova azione ordinaria per 1.000 azioni ordinarie esistenti (il "**Raggruppamento**"). Per effetto del Raggruppamento il numero massimo di nuove azioni ordinarie emettabili a servizio del Piano è diminuito da n. 4.589.893.575 a n. 4.589.893 azioni.

Il Consiglio di Amministrazione intende esercitare parzialmente la surriferita delega deliberando di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale della Società per un importo di massimi nominali Euro 148.949,18, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8 del Codice Civile, mediante emissione di massime n. 854.576 nuove azioni ordinarie di Italiaonline, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A (come di seguito definita) del Piano a un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo (l' "**Aumento di Capitale**").

## 1. Motivazioni e destinazione dell'aumento di capitale

### 1.1 Motivazioni dell'aumento di capitale

Il prospettato Aumento di Capitale è finalizzato a creare la provvista di azioni ordinarie da porre a servizio della Tranche A (come di seguito definita) del Piano, sottoposto all'approvazione

dell'Assemblea ordinaria di Seat Pagine Gialle dell'8 marzo 2016 ai sensi dell'art. 114-*bis* del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**Testo Unico della Finanza**").

Il Piano è un sistema di incentivazione a medio-lungo periodo riservato ad amministratori esecutivi e manager dipendenti della Società.

Il Piano prevede che siano assegnati complessivamente massimi n. 3.399.921 (tre milioni trecento novantanove mila novecento ventuno) diritti di opzione (i "**Diritti d'Opzione**"), che attribuiscono il diritto di sottoscrivere massime n. 4.589.893 (quattro milioni cinquecento ottantanove mila ottocento novanta tre) azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, in ragione di n. 1,35 azioni per ciascun Diritto d'Opzione.

Il Piano è suddiviso in due *tranches*:

(A) la tranche A, denominata "Piano di Stock Option 2014 - 2016" (la "**Tranche A**")

La Tranche A prevede che siano attribuiti n. 633.021 (seicento trenta tre mila ventuno) Diritti d'Opzione. In caso di esercizio di tali diritti, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione è pari a Euro 3,01. Il periodo di *performance* della Tranche A era compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 31 dicembre 2016.

(B) la tranche B, denominata "Piano di Stock Option 2016 - 2018" (la "**Tranche B**")

La Tranche B prevede che siano attribuiti n. 2.766.900 (due milioni settecento sessantasei mila novecento) diritti di opzione. In caso di esercizio di tali diritti, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione è pari a (i) Euro 1,63, con riferimento ai diritti di opzione assegnati in data 4 agosto 2016 (ii) Euro 1,83 con riferimento ai diritti di opzione assegnati in data 30 marzo 2017, (iii) Euro 2,96 con riferimento ai diritti di opzione assegnati in data 6 agosto 2017, e (iv) Euro 3,19 con riferimento ai diritti di opzione assegnati in data 12 settembre 2017. Il periodo di *performance* della Tranche B è compreso tra il 1° gennaio 2016 e il 31 dicembre 2018.

Con riferimento alla Tranche A (a servizio della quale l'Aumento di Capitale viene proposto), si segnala che il periodo di *performance* previsto dal Piano si è concluso in data 31 dicembre 2016. In data 11 maggio 2017 - ossia entro il previsto termine di 3 (tre) mesi dall'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2016 avvenuta in data 27 aprile 2017, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione,

- ha determinato il raggiungimento dell'obiettivo finanziario previsto ai sensi del Piano quale condizione di maturazione di *performance* dei Diritti d'Opzione di cui alla Tranche A;
- al fine di mantenere invariati i contenuti sostanziali del "Piano di Stock Option 2014- 2018" e così confermare l'allineamento degli interessi del management con quelli degli azionisti, ha altresì deliberato di ridurre il prezzo di esercizio dei diritti di opzione già assegnati nell'ambito dello stesso Piano con riferimento alla Tranche A, per un importo pari al dividendo straordinario deliberato dalla citata Assemblea (ossia Euro 0,692 per ciascuna azione); per l'effetto, il prezzo di esercizio è pari a Euro 3,01.

Subordinatamente al verificarsi delle ulteriori condizioni di maturazione temporale previste dal Piano (*i.e.* 36 mesi dal 16 dicembre 2014, data di assegnazione dei Diritti d'Opzione ai beneficiari della Tranche A del Piano), i Diritti d'Opzione assegnati ai beneficiari della Tranche A del Piano diventeranno pienamente esercitabili a far data dal 16 dicembre 2017.

Per ulteriori informazioni in merito alle altre principali caratteristiche del Piano si rinvia (i) alle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, (ii) al Documento Informativo ex art. 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/1999, consultabili presso la sede sociale e sul sito internet della Società [www.italiaonline.it](http://www.italiaonline.it) (Sezione "Governance > Documentazione societaria > Piano di stock option), (iii) alla Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. N. 58/98 – Esercizio 2016 consultabile presso la sede sociale e sul sito internet della Società

<http://www.italiaonline.it/governance/documentazione-societaria/compensi/> e al comunicato stampa diffuso dalla Società lo scorso 11 maggio 2017, disponibile al link <http://www.italiaonline.it/wp-content/uploads/2017/05/11-05-2017-Comunicato-Stampa-Q1-2017-ITA.pdf>.

## 1.2 Destinazione dell'aumento di capitale

Si propone quindi di aumentare il capitale sociale a servizio della Tranche A del Piano, a pagamento e in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, per un importo di massimi Euro 148.948,18, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8 del Codice Civile, mediante emissione di massime n. 854.576 azioni ordinarie Italiaonline di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del Piano a un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo.

Alla data della presente relazione il capitale sociale di Italiaonline, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 20.000.409,64 (venti milioni quattrocento nove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordici milioni settecento sessantuno mila duecento venticinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimila ottocento tre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.

Le risorse finanziarie raccolte con l'aumento di capitale non sono destinate alla riduzione ovvero al mutamento della struttura dell'indebitamento finanziario della Società.

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

Di seguito una sintesi dei risultati del primo semestre 2017 confrontati con quelli del primo semestre 2016 normalizzati (dati pro-forma) per riflettere il cambio di perimetro dovuto alla cessione e terminazione di alcune linee di business avvenute nel corso dell'esercizio 2016.

I **Ricavi** delle vendite e delle prestazioni al 30 giugno 2017 sono pari a **€ 166,4 milioni**, in diminuzione del 12,1% rispetto al dato pro-forma del primo semestre 2016 (€ 189,4 milioni). Tale risultato è riconducibile sia alla ristrutturazione del portafoglio prodotti, al fine di ottimizzare la marginalità e la generazione di cassa finalizzata alla crescita sia organica che per linee esterne, sia al calo strutturale dei business tradizionali basati sugli elenchi telefonici e la telefonia.

Nel secondo trimestre dell'esercizio in particolare la **flessione su base annua** dei ricavi complessivi **ha registrato un rallentamento di circa 6,9 punti percentuali** (-9,1% su base annua rispetto a -16% del primo trimestre), rispecchiando principalmente il miglioramento delle performance del segmento *digital*, che rappresenta ad oggi circa il 68% dei ricavi di Gruppo, e che ha cominciato a beneficiare dei primi effetti positivi derivanti dal rinnovamento del portafoglio prodotti.

Si evidenzia a tal proposito che nel corso del secondo trimestre 2017 l'acquisito commerciale di IOL Audience, il servizio di Digital Advertising dedicato alle PMI è cresciuto a doppia cifra su base annua, inoltre nello stesso periodo la raccolta pubblicitaria della concessionaria IOL Advertising è cresciuta a doppia cifra su base annua rispetto ad una flessione pari circa all'1% del mercato di riferimento.

L'**EBITDA** nel primo semestre 2017 è pari a **€ 36,1 milioni**, in crescita del **+24,2%** rispetto al dato pro-forma del primo semestre 2016, quando era pari a € 29,1 milioni. A tale risultato hanno contribuito positivamente le sinergie sui costi conseguite grazie all'operazione di fusione di Italiaonline in Seat Pagine Gialle, avvenuta nel mese di giugno 2016, e le strategie di efficientamento della struttura operativa poste in essere nel 2016 e nei primi sei mesi del 2017.

L'**EBITDA margin** è risultato pari a **21,7%** in miglioramento di 6,4 punti percentuali rispetto al dato del pari periodo 2016 (15,4%). Tale risultato beneficia delle azioni di contenimento dei costi già visibili

a livello di MOL ed in particolare della riduzione dell'incidenza dei costi del personale, industriali e commerciali.

La **Posizione Finanziaria Netta ("PFN")** al 30 giugno 2017 è positiva per € 68,8 milioni, rispetto a € 122,1 milioni al 31 dicembre 2016, nonostante il dividendo straordinario pari a circa € 80 milioni pagato il 10 maggio 2017 e gli esborsi relativi al pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione (€10,9 milioni), in virtù della generazione di cassa delle attività operative.

Le **Disponibilità Liquide** al 30 giugno 2017 sono pari a € 67,9 milioni, rispetto a € 121,6 milioni al 31 dicembre 2016, in seguito alla medesima dinamica illustrata per la evoluzione della PFN.

Per maggiore completezza si riporta di seguito anche una sintesi dei risultati dei primi nove mesi 2017 confrontati con quelli dei primi nove mesi 2016 normalizzati (dati pro-forma).

I **Ricavi** delle vendite e delle prestazioni al 30 settembre 2017 sono pari a € 248,9 milioni, in diminuzione del 11,1% rispetto al dato pro-forma dei primi nove mesi 2016 (€ 280 milioni). Nel terzo trimestre rallenta la flessione del fatturato riflettendo da una parte il recupero del segmento digitale e dall'altra il calo fisiologico dei prodotti tradizionali basati sugli elenchi telefonici e la telefonia.

In particolare si evidenzia il deciso recupero dei **ricavi del segmento digitale** i quali nel Q3 2017 sono risultati in linea (-0,5%) con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, in miglioramento di circa 7 punti percentuali rispetto alla performance registrata su base annua nel secondo trimestre 2017, beneficiando dei primi effetti positivi derivanti dall'implementazione del nuovo portafoglio prodotti dedicati alle PMI e della crescita a doppia cifra della concessionaria IOL Advertising. Nei primi nove mesi dell'esercizio i ricavi digitali si sono attestati a € 166 milioni (€181milioni al 30 settembre 2016) pari al 67% del fatturato consolidato.

Si osserva infine che nei primi nove mesi del 2017 l'acquisito commerciale di IOL Audience, il servizio di Digital Advertising dedicato alle PMI, è cresciuto a doppia cifra su base annua.

L'**EBITDA** nei primi nove mesi del 2017 è risultato pari a € 55,9 milioni, in crescita del 5,7% rispetto al pari periodo 2016 (dato pro-forma di € 52,9 milioni), con un **Ebitda margin** pari al 22,5% in crescita di 3,6 punti percentuali rispetto ai primi nove mesi 2016 (18,9%).

La crescita della redditività operativa è attribuibile, come già indicato in occasione dei risultati del primo semestre 2017, alle strategie di efficientamento della struttura operativa poste in essere nel 2016 e nel corso del 2017, oltre che alle sinergie sui costi conseguite grazie all'operazione di fusione di Italiaonline in Seat Pagine Gialle, avvenuta nel mese di giugno 2016.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2017 è positiva per € 77 milioni, rispetto a € 122,1 milioni al 31 dicembre 2016 ed a € 69 milioni al 30 giugno 2017, nonostante il dividendo straordinario pari a circa € 80 milioni pagato il 10 maggio 2017 e gli esborsi relativi al pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione (€16,9 milioni), in virtù della generazione di cassa delle attività operative.

Infine, con riferimento alla **prevedibile chiusura dell'esercizio in corso**, si segnala che sulla base delle informazioni attualmente disponibili, il Gruppo Italiaonline prevede di chiudere il 2017 con un **EBITDA margin** in crescita rispetto al risultato del 2016; i ricavi consolidati sono previsti ancora in contrazione a causa soprattutto della fisiologica flessione di alcuni *business* tradizionali, pur a fronte di un progressivo miglioramento dell'andamento delle attività digitali.

Per ulteriori informazioni in merito all'andamento della gestione e alla prevedibile evoluzione della stessa sino alla chiusura dell'esercizio in corso si rinvia alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 e alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 consultabili presso la sede sociale e sul sito internet della Società [www.italiaonline.it](http://www.italiaonline.it) (Sezione "Investor > Bilanci e Relazioni"), nonché al comunicato stampa diffuso dalla Società in data 8 novembre 2017 relativo ai risultati del terzo trimestre 2017 consultabile presso la sede sociale e sul sito internet della Società [www.italiaonline.it](http://www.italiaonline.it) (Sezione "Investor > Comunicati stampa price sensitive").

### **3. Consorzi di garanzia e/o di collocamento e relativa composizione. Modalità e termini del relativo intervento.**

Non è prevista la costituzione di consorzi di garanzia e/o di collocamento.

### **4. Eventuali altre forme di collocamento previste**

Le azioni da emettersi nell'ambito dell'aumento di capitale saranno riservate in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del Piano in esito all'esercizio dei Diritti d'Opzione.

Non sono previste, allo stato, altre forme di collocamento.

### **5. Criteri in base ai quali è stato determinato il prezzo di emissione delle nuove azioni e il rapporto di assegnazione**

Il prezzo di emissione e sottoscrizione delle azioni ordinarie di Italiaonline di nuova emissione oggetto dell'Aumento di Capitale è pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo, in ragione di n. 1,35 azioni per ciascun Diritto d'Opzione esercitato.

La definizione del prezzo è stata effettuata dal Consiglio di Amministrazione in conformità ai criteri stabiliti dalla legge e dall'Assemblea degli Azionisti in sede Ordinaria e Straordinaria dell'8 marzo 2016 e del Piano, in considerazione delle finalità del Piano medesimo, tenendo innanzitutto conto per quanto concerne la Tranche A che il Piano è il piano di stock option della ex-Italiaonline nel quale la Società è subentrata automaticamente per effetto della Fusione.

Per una migliore comprensione delle modalità attraverso le quali sia stato possibile addivenire a tale prezzo si ricorda quindi che:

- il prezzo di esercizio per la Tranche A era stato determinato dal Consiglio di Amministrazione della ex-Italiaonline in data 15 dicembre 2014 nell'ambito dell'adozione del piano di stock option della stessa società al prezzo di Euro 5,00 per azione Italiaonline;
- nell'ambito della Fusione il rapporto di cambio era stato fissato in n. 1.350 azioni ordinarie Seat, per ogni azione di Italiaonline;
- in data 12 maggio 2016 l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato, subordinatamente all'efficacia della Fusione, il raggruppamento delle azioni ordinarie in circolazione secondo il rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 1.000 azioni ordinarie della Società;
- la Fusione è divenuta efficace in data 20 giugno 2016;
- in data 11 maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di ridurre il prezzo di esercizio dei diritti di opzione già assegnati nell'ambito dello stesso Piano con riferimento alla Tranche A, per un importo pari al dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 (ossia Euro 0,692 per ciascuna azione).

Si segnala che nell'ultimo semestre a partire della data rilevante (10 maggio 2017) della messa in pagamento del dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 e fino al 7 novembre 2017 il prezzo di riferimento delle azioni ordinarie della Società ha avuto un andamento compreso tra un minimo di Euro 2,62 ed un massimo di Euro 3,44.

La società di revisione KPMG S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti di Italiaonline, esprime il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni ai sensi del combinato disposto dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, e dell'art. 158 del Testo Unico della Finanza. Il parere

verrà messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge, unitamente alla presente relazione illustrativa.

## **6. Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere, in proporzione alla quota posseduta, le azioni di nuova emissione nonché i diritti di opzione non esercitati**

L'Aumento di Capitale è proposto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8 del Codice Civile ed è riservato in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del Piano in esito all'esercizio dei Diritti d'Opzione.

## **7. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale**

Il periodo di esecuzione dell'Aumento di Capitale decorrerà dal 16 dicembre 2017 al 31 dicembre 2020, fermo restando che lo stesso dovrà essere, parzialmente o interamente, sottoscritto ed eseguito, in base alle richieste di sottoscrizione avanzate dai beneficiari del Piano in esercizio dei Diritti d'Opzione, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020.

## **8. Data di godimento delle azioni di nuova emissione**

Le azioni ordinarie di nuova emissione oggetto dell'Aumento di Capitale sottoscritte dai beneficiari della Tranche A del Piano in esercizio dei Diritti d'Opzione avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie in circolazione di Italiaonline alla data della loro emissione.

## **9. Effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma in relazione alle conseguenze dell'Aumento di Capitale sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale dell'emittente**

Assumendo l'esercizio integrale dei Diritti d'Opzione, il capitale sociale si incrementerebbe di Euro 148.949,18, mentre la riserva sovrapprezzo si incrementerebbe di Euro 2.423.324,58; pertanto, il patrimonio netto della Società si incrementerebbe di complessivi Euro 2.572.273,76, passando da Euro 291.612.039,57 (dato al 30 giugno 2017) ad Euro 294.184.313,33, mentre il patrimonio netto consolidato, misurato alla stessa data, passerebbe da Euro 294,3 milioni ad Euro 296,9 milioni. Dall'operazione deriverebbe un aumento delle disponibilità finanziarie nette, per un importo pari all'incremento del patrimonio netto, pari, pertanto, a Euro 2.572.273,76.

## **10. Effetti sul valore unitario delle azioni, dell'eventuale diluizione di detto valore e della redistribuzione dello stesso tra più categorie di azioni.**

L'Aumento di Capitale a servizio della Tranche A del Piano, in caso di integrale sottoscrizione dello stesso a seguito dell'esercizio di tutti i Diritti d'Opzione e assumendo che non vengano posti in essere ulteriori aumenti di capitale, determinerebbe per gli azionisti della Società una diluizione in termini percentuali non significativi dell'attuale capitale sociale.

Per effetto dell'esecuzione integrale dell'Aumento di Capitale, il patrimonio netto consolidato (considerato alla data del 30 giugno 2017) si incrementerebbe di Euro 2.572.273,76, e pertanto il valore del patrimonio netto consolidato per azione ordinaria di Italiaonline S.p.A. passerebbe da Euro 2,5647 ad Euro 2,5680.

L'effetto diluitivo dell'aumento di capitale in oggetto sulle azioni di risparmio e sulle azioni ordinarie è da ritenersi non significativo.

## 11. Modifiche dell'art. 5 dello Statuto Sociale e diritto di recesso

### 11.1 Modifiche dello Statuto Sociale

Per effetto dell'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale in precedenza illustrata, si renderà necessario modificare l'articolo 5 dello statuto sociale di Italiaonline (lo "Statuto Sociale"), introducendo un comma che dia conto dell'avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione, nei termini sopra descritti.

Il prospetto sinottico che segue consente di confrontare il testo del vigente articolo 5 dello Statuto Sociale con il testo che il Consiglio di Amministrazione propone di adottare, dando evidenza delle modifiche relative all'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale in precedenza descritte.

STATUTO SOCIALE	
TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<b>TITOLO II</b>	<b>TITOLO II</b>
<b>CAPITALE SOCIALE ED OBBLIGAZIONI</b>	<b>CAPITALE SOCIALE ED OBBLIGAZIONI</b>
<b>ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE</b>	<b>ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE</b>
Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomila duecentoventicinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.	Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomila duecentoventicinque) 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.	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 riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:	L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:
- 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 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai	- 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 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai

<p>beneficiari del “<i>Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A.</i>” 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.;</p>	<p>beneficiari del “<i>Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A.</i>” 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.;</p>
<p>- 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 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 <i>partner</i>, 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.</p>	<p>- 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 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 <i>partner</i>, 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.</p>
	<p><b>In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall’Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell’8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18 (centoquarantottomila novecentoquarantanove virgola diciotto), mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni</b></p>

	<p>ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 (tre virgola zero uno) per azione, di cui Euro 0,17 (zero virgola diciassette) da imputare a capitale ed Euro 2,84 (due virgola ottantaquattro) a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>
--	--

*Handwritten signature*

## 11.2 Diritto di recesso

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, le modifiche statutarie proposte non sono riconducibili ad 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 Consiglieri, Signori Sindaci,

alla luce di quanto sopra illustrato, si propone di assumere le seguenti deliberazioni:

*"Il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A.*

- *preso atto dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti in parte Ordinaria in data 8 marzo 2016, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, del piano di stock option denominato "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A.";*
- *preso atto dell'attribuzione da parte dell'Assemblea degli Azionisti in parte Straordinaria in data 8 marzo 2016 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 800.000,00 (ottocentomila/00), 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.", condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.;*

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

- preso atto della intervenuta efficacia della fusione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A. in data 20 giugno 2016, e del raggruppamento delle azioni ordinarie di Seat Pagine Gialle S.p.A. in rapporto di una nuova azione ordinaria per 1.000 azioni ordinarie esistenti;
- vista la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 72 e dell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3 del Regolamento in materia di emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni;
- preso atto del parere rilasciato in data 8 novembre 2017 da KPMG S.p.A., in qualità di società incaricata della revisione legale dei conti della Società;
- preso atto che il capitale sociale è pari a Euro 20.000.409,64 (venti milioni quattrocento nove virgola sessantaquattro), interamente sottoscritto, versato ed esistente, ed è rappresentato da n. 114.761.225 (centoquattordici milioni settecento sessantuno mila duecento venticinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimila ottocento tre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale

### DELIBERA

1. di dare parziale esecuzione alla delega conferita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'Assemblea Straordinaria in data 8 marzo 2016 e per l'effetto, di:
  - (i) aumentare a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo;
  - (ii) di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, che l'aumento di capitale di cui al precedente punto è scindibile e, pertanto, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale termine;
2. di modificare l'articolo 5 dello Statuto Sociale mediante inserimento del seguente nuovo quarto comma: "In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18 (centoquarantottomila novecento quarantanove virgola diciotto), mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato

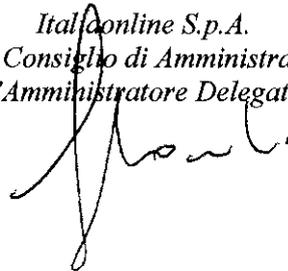
*dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 (tre virgola zero uno) per azione, di cui Euro 0,17 (zero virgola diciassette) da imputare a capitale ed Euro 2,84 (due virgola ottanta quattro) a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.”;*

3. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato in via disgiunta tra loro, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle presenti deliberazioni, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel competente Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato nonché per provvedere al deposito e alla pubblicazione ai sensi di legge, del testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'adozione delle presenti deliberazioni nonché a seguito della loro esecuzione”.*

\* \* \*

*Assago, 8 Novembre 2017*

*Italfonline S.p.A.  
per il Consiglio di Amministrazione  
l'Amministratore Delegato*





Antonio Lombardi



*[Handwritten signature]*

Allegato "B" all'atto  
in data 8-11-2017  
n. 70661/13403 rep.



# Italiaonline S.p.A.

**Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione  
relativamente al prezzo di emissione delle azioni relative  
all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione  
ai sensi dell'art. 2441, quinto comma e sesto comma del  
Codice Civile, e dell'art. 158, primo comma, D.Lgs. 58/98**

(con relativa relazione della società di revisione)

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'L. Ferri', written vertically on the right side of the page.

KPMG S.p.A.

8 novembre 2017



KPMG S.p.A.  
 Revisione e organizzazione contabile  
 Via Vittor Pisani, 25  
 20124 MILANO MI  
 Telefono +39 02 6763.1  
 Email it-fmauditaly@kpmg.it  
 PEC kpmgspace@pec.kpmg.it

**Relazione della società di revisione sul prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma e sesto comma del Codice Civile, e dell'art. 158, primo comma, D.Lgs. 58/98**

Agli Azionisti di  
 Italiaonline S.p.A.

1

**Motivo ed oggetto dell'incarico**

In relazione alla delega conferita dall'assemblea degli azionisti dell'8 marzo 2016 di Italiaonline S.p.A. (precedentemente denominata Seat Pagine Gialle S.p.A.) al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile avente ad oggetto la facoltà di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli articoli 2441, quinto, sesto e ottavo comma del Codice Civile e 158, primo comma del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (nel seguito anche "TUIF"), abbiamo ricevuto dalla società Italiaonline S.p.A. (nel seguito anche "Italiaonline" o la "Società") la relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma del Codice Civile (di seguito la "Relazione degli Amministratori") ed approvata nel corso della prima parte del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna, che illustra e motiva la suddetta proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione, indicando i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione.

La Società ha messo anticipatamente a nostra disposizione la versione in bozza di tale Relazione degli Amministratori approvata nella prima parte del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna, nonché la documentazione necessaria per lo svolgimento del nostro incarico.

Il suddetto aumento di capitale, così come descritto nella Relazione degli Amministratori, ha per oggetto un'operazione di aumento del capitale sociale di Italiaonline da perfezionarsi mediante emissione di massime n. 854.576 nuove azioni ordinarie di Italiaonline, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai sensi del quinto comma dell'art. 2441 del Codice Civile ai beneficiari della Tranche A (come di seguito definita) del Piano di *Stock Option* 2014-2018 di Seat Pagine Gialle S.p.A. (di seguito il "Piano") a un prezzo di sottoscrizione pari a €3,01 per azione, di cui €0,17 da imputare a capitale ed €2,84 a titolo di sovrapprezzo.



Italiaonline S.p.A.  
Relazione della società di revisione  
8 novembre 2017

Le finalità del presente aumento di capitale sono descritte nel successivo paragrafo "Sintesi dell'operazione".

Il suddetto aumento del capitale sociale, in forza della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Italiaonline tenutasi in data 8 marzo 2016, sarà deliberato nel corso della seconda parte del Consiglio di Amministrazione previsto in data odierna.

In riferimento all'operazione descritta, il Consiglio di Amministrazione della Società ha richiesto alla nostra società di esprimere, ai sensi del combinato disposto dell'art. 2441, quinto comma e sesto comma del Codice Civile e dell'art. 158, primo comma del TUIF, il nostro parere sull'adeguatezza dei criteri proposti dagli Amministratori ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni di Italiaonline.

All'esito dell'avvenuto riscontro della documentazione fatta propria dal Consiglio di Amministrazione e a noi consegnata al termine della prima fase della richiamata seduta consigliare con quella a noi precedentemente fornita, abbiamo emesso il presente parere, al fine di poter consentire al Consiglio di Amministrazione stesso il completamento del suddetto aumento di capitale.

2

## Sintesi dell'operazione

Al fine di fornire un utile inquadramento del complessivo contesto in cui si colloca il proposto aumento di capitale, si riportano di seguito alcune informazioni contenute nella Relazione degli Amministratori al riguardo.

Secondo quanto riportato nella Relazione degli Amministratori, il prospettato aumento di capitale è finalizzato a creare la provvista di azioni ordinarie da porre a servizio della Tranche A (come di seguito definita) del Piano, sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Ordinaria di Seat Pagine Gialle S.p.A. dell'8 marzo 2016, ai sensi dell'art. 114-bis del TUIF.

Il Piano è un sistema di incentivazione a medio-lungo periodo riservato ad amministratori esecutivi e manager dipendenti di Italiaonline.

Il Piano prevede che siano assegnati complessivamente massimi n. 3.399.921 (tremilionitrecentonovantanovemilanoventuno) diritti di opzione (i "Diritti d'Opzione"), che attribuiscono il diritto di sottoscrivere massime n. 4.589.893 (quattromilionicinquecentoottantanovemilaottocentonovantatre) azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, in ragione di n. 1,35 azioni per ciascun Diritto d'Opzione.

Il Piano è suddiviso in due tranches:

A la tranche A, denominata "Piano di *Stock Option* 2014-2016" (la "Tranche A").

La Tranche A prevede che siano attribuiti n. 633.021 (seicentotrentatremilaventuno) Diritti d'Opzione. In caso di esercizio di tali diritti, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione è pari a €3,01. Il periodo di *performance* della Tranche A era compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 31 dicembre 2016.

B La tranche B, denominata "Piano di *Stock Option* 2016-2018" (la "Tranche B").

La Tranche B prevede che siano attribuiti n. 2.766.900 (duemilionisettecentosessantaseimilanoventocento) Diritti d'Opzione. In caso di esercizio di tali diritti, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione è pari a (i)



**Italiaonline S.p.A.**  
 Relazione della società di revisione  
 8 novembre 2017

€1,63, con riferimento ai Diritti d'Opzione assegnati in data 4 agosto 2016, (ii)  
 €1,83 con riferimento ai Diritti d'Opzione assegnati in data 30 marzo 2017, (iii)  
 €2,96 con riferimento ai Diritti d'Opzione assegnati in data 6 agosto 2017, e (iv)  
 €3,19 con riferimento ai Diritti d'Opzione assegnati in data 12 settembre 2017. Il  
 periodo di *performance* della Tranche B è compreso tra il 1° gennaio 2016 e il  
 31 dicembre 2018.

L'aumento di capitale oggetto del presente parere viene proposto a servizio della Tranche A sopra indicata. Con riferimento a tale Tranche A si segnala che il periodo di *performance* previsto dal Piano si è concluso in data 31 dicembre 2016. In data 11 maggio 2017, ossia entro il previsto termine di tre mesi dall'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2016 avvenuta in data 27 aprile 2017, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione:

- ha determinato il raggiungimento dell'obiettivo finanziario previsto ai sensi del Piano quale condizione di maturazione di *performance* dei Diritti d'Opzione;
- al fine di mantenere invariati i contenuti sostanziali del "Piano di *Stock Option* 2014-2018" e così confermare l'allineamento degli interessi del management con quelli degli azionisti, ha altresì deliberato di ridurre il prezzo di esercizio dei Diritti d'Opzione già assegnati nell'ambito dello stesso Piano con riferimento alla Tranche A, per un importo pari al dividendo straordinario deliberato dalla citata Assemblea del 27 aprile 2017 (ossia €0,692 per ciascuna azione); per l'effetto, il prezzo di esercizio è pari a €3,01.

Subordinatamente al verificarsi delle ulteriori condizioni di maturazione temporale previste dal Piano (i.e. 36 mesi dal 16 dicembre 2014, data di assegnazione dei Diritti d'Opzione ai beneficiari della Tranche A del Piano), i Diritti d'Opzione assegnati ai beneficiari della Tranche A del Piano diventeranno pienamente esercitabili a far data dal 16 dicembre 2017.

### 3 **Natura e portata del presente parere**

Il presente parere di congruità, emesso ai sensi degli articoli 2441, sesto comma del Codice Civile e 158, primo comma del D. Lgs. 58/98, ha la finalità di rafforzare l'informativa a favore degli Azionisti esclusi dal diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma del Codice Civile, in ordine all'adeguatezza dei criteri adottati dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni ai fini del previsto aumento di capitale.

Più precisamente, il presente parere di congruità indica i criteri seguiti dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni e le eventuali difficoltà di valutazione dagli stessi incontrate ed è costituito dalle nostre considerazioni sull'adeguatezza, sotto il profilo della loro ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, di tali metodi, nonché sulla loro corretta applicazione.

Nell'esaminare i criteri adottati dagli Amministratori, non abbiamo effettuato una valutazione economica della Società.



Italiaonline S.p.A.  
Relazione della società di revisione  
8 novembre 2017

#### 4 Documentazione utilizzata

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto direttamente dalla Società i documenti e le informazioni ritenuti utili nella fattispecie. Più in particolare abbiamo ottenuto e analizzato la seguente documentazione:

- verbale dell'Assemblea degli Azionisti della ex-Italiaonline S.p.A. (successivamente incorporata in Seat Pagine Gialle S.p.A.) del 3 giugno 2014, avente ad oggetto, tra gli altri:
  - approvazione di un piano di incentivazione a lungo termine a favore di dirigenti, dipendenti ed eventuali non dipendenti della Società; deliberazioni inerenti e conseguenti;
  - attribuzione al Consiglio di Amministrazione, con efficacia subordinata all'inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul MTA, della facoltà di aumentare il capitale sociale a servizio del piano di incentivazione a lungo termine a favore di dirigenti, dipendenti ed eventuali non dipendenti; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- verbale dell'Assemblea degli Azionisti di Seat Pagine Gialle S.p.A. (oggi Italiaonline S.p.A.) dell'8 marzo 2016, avente ad oggetto, tra gli altri:
  - approvazione del Piano di *Stock Option* di Seat Pagine Gialle S.p.A. denominato "Piano di *Stock Option* 2014-2018" riservato ad amministratori esecutivi e manager dipendenti di Seat Pagine Gialle S.p.A. e delle sue controllate, sospensivamente condizionato all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti;
  - 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 quinto, sesto e ottavo 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;
- bozza della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. sull'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo del Codice Civile relativo al punto, da predisporre ai sensi dell'art. 2441, sesto comma del Codice Civile e dell'art. 72 del Regolamento Consob 11971/99;
- Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. sull'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo del Codice Civile relativo al punto, predisposta in data 8 novembre 2017 ai sensi dell'art. 2441, sesto comma del Codice Civile e dell'art. 72 del Regolamento Consob 11971/99;
- Statuto della Società;



**Italiaonline S.p.A.**  
 Relazione della società di revisione  
 8 novembre 2017

- delibera del Consiglio di Amministrazione della Società dell'11 maggio 2017, nel quale il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione:
  - ha determinato il raggiungimento dell'obiettivo finanziario previsto ai sensi del Piano quale condizione di maturazione di *performance* dei Diritti d'Opzione;
  - al fine di mantenere invariati i contenuti sostanziali del "Piano di *Stock Option* 2014-2018" e così confermare l'allineamento degli interessi del management con quelli degli azionisti, ha altresì deliberato di ridurre il prezzo di esercizio dei diritti di opzione già assegnati nell'ambito dello stesso Piano con riferimento alla Tranche A, per un importo pari al dividendo straordinario deliberato dalla citata Assemblea (ossia €0,692 per ciascuna azione); per l'effetto, il prezzo di esercizio è pari a €3,01;
- bilanci di esercizio e consolidato di Italiaonline al 31 dicembre 2016, da noi assoggettati a revisione contabile, le cui relazioni di revisione sono state emesse in data 5 aprile 2017;
- relazioni finanziarie semestrali al 30 giugno 2016 e al 30 giugno 2017 di Italiaonline, da noi assoggettate a revisione contabile limitata, le cui relazioni sono state emesse rispettivamente in data 5 agosto 2016 e 3 agosto 2017;
- andamento dei prezzi di mercato delle azioni di Italiaonline S.p.A. registrati nell'ultimo semestre a partire dalla data rilevante (10 maggio 2017) della messa in pagamento del dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 e fino al 7 novembre 2017;
- elementi contabili, extracontabili e di tipo statistico, nonché ogni altra informazione ritenuta utile ai fini dell'espletamento del nostro incarico.

Abbiamo inoltre ottenuto specifica ed espressa attestazione, mediante lettera rilasciata dalla Società in data 8 novembre 2017, che, per quanto a conoscenza degli Amministratori e della Direzione di Italiaonline, non sono intervenute variazioni rilevanti, né fatti e circostanze che rendano opportune modifiche significative ai dati e alle informazioni prese in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi e/o che potrebbero avere impatti significativi sulle valutazioni.

## **5 Criteri di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni**

Come riportato nella Relazione Illustrativa, gli Amministratori hanno ritenuto di determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni, secondo le modalità descritte di seguito.

Il prezzo di emissione e sottoscrizione delle azioni ordinarie di Italiaonline di nuova emissione oggetto dell'aumento di capitale è stato determinato pari ad €3,01 per azione, di cui €0,17 da imputare a capitale ed €2,84 a titolo di sovrapprezzo, in ragione di n. 1,35 azioni per ciascun Diritto d'Opzione esercitato.

La definizione del prezzo è stata effettuata dal Consiglio di Amministrazione in conformità ai criteri stabiliti dalla legge e dall'Assemblea degli Azionisti in sede Ordinaria e Straordinaria dell'8 marzo 2016 e in conformità ai criteri indicati dal Piano, in considerazione delle finalità del Piano medesimo, tenendo innanzitutto conto per quanto concerne la Tranche A che il Piano è il Piano di *Stock Option* della controllante



**Italiaonline S.p.A.**  
 Relazione della società di revisione  
 8 novembre 2017

ex-Italiaonline S.p.A. nel quale la Società è subentrata per effetto della fusione inversa divenuta efficace in data 20 giugno 2016.

Il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline, al fine di addivenire alla determinazione del prezzo di emissione, ha preso in considerazione i seguenti eventi e circostanze:

- il prezzo di esercizio per la Tranche A era stato determinato dal Consiglio di Amministrazione della ex-Italiaonline S.p.A. in data 15 dicembre 2014 nell'ambito dell'adozione del Piano di *Stock Option* della stessa società al prezzo di €5,00 per azione della ex-Italiaonline S.p.A.;
- nell'ambito della Fusione Inversa della ex-Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A. il rapporto di cambio era stato fissato in n. 1.350 azioni ordinarie Seat, per ogni azione di Italiaonline;
- in data 12 maggio 2016 l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato, subordinatamente all'efficacia della fusione, il raggruppamento delle azioni ordinarie in circolazione secondo il rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 1.000 azioni ordinarie della Società;
- la fusione è divenuta efficace in data 20 giugno 2016;
- in data 11 maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline ha deliberato di ridurre il prezzo di esercizio dei Diritti d'Opzione già assegnati nell'ambito del Piano con riferimento alla Tranche A per un importo pari al dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 pari ad €0,692 per ciascuna azione.

Pertanto la modalità di calcolo adottata dal Consiglio di Amministrazione di Italiaonline al fine di addivenire alla determinazione del prezzo di emissione è stata la seguente:

- (prezzo fissato dalla ex-Italiaonline/rapporto di concambio\*raggruppamento)-dividendo

vale a dire:

- prezzo di emissione (€)=(5/1.350\*1000)-0,692=€3,01

Nella Relazione degli Amministratori si segnala inoltre, ai fini di completezza informativa, che il prezzo delle azioni ordinarie Italiaonline nei sei mesi precedenti la data del 7 novembre 2017 e successivamente al 10 maggio 2017, data in cui è stato pagato il dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2017, abbia oscillato nell'intervallo compreso tra un minimo di €2,62 per azione ed un massimo di €3,44 per azione.

6

#### **Difficoltà di valutazione riscontrate dal Consiglio di Amministrazione**

Nella Relazione del Consiglio di Amministrazione non vengono indicate difficoltà incontrate dagli Amministratori in relazione alla modalità adottata per determinare il prezzo di emissione delle azioni di Italiaonline di nuova emissione.



Italiaonline S.p.A.  
Relazione della società di revisione  
8 novembre 2017

## 7

**Lavoro svolto**

Ai fini dell'espletamento del nostro incarico, abbiamo:

- svolto una lettura critica del verbale dell'Assemblea degli Azionisti della ex-Italiaonline S.p.A. (successivamente incorporata in Seat Pagine Gialle S.p.A.) del 3 giugno 2014, con riferimento ai seguenti punti all'ordine del giorno:
  - approvazione di un piano di incentivazione a lungo termine a favore di dirigenti, dipendenti ed eventuali non dipendenti della Società; deliberazioni inerenti e conseguenti;
  - attribuzione al Consiglio di Amministrazione, con efficacia subordinata all'inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul MTA, della facoltà di aumentare il capitale sociale a servizio del piano di incentivazione a lungo termine a favore di dirigenti, dipendenti ed eventuali non dipendenti; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- svolto una lettura critica del Verbale dell'Assemblea degli Azionisti di Seat Pagine Gialle S.p.A. (oggi Italiaonline S.p.A.) dell'8 marzo 2016, con riferimento ai seguenti punti all'ordine del giorno:
  - approvazione del Piano di *Stock Option* di Seat Pagine Gialle S.p.A. denominato "Piano di *Stock option* 2014-2018" riservato ad amministratori esecutivi e manager dipendenti di Seat Pagine Gialle S.p.A. e delle sue controllate, sospensivamente condizionato all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.; deliberazioni inerenti e conseguenti;
  - 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 quinto, sesto e ottavo 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;
- svolto una lettura critica della bozza della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. sull'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo del Codice Civile relativo al punto, da predisporre ai sensi dell'art. 2441, sesto comma del Codice Civile e dell'art. 72 del Regolamento Consob 11971/99;
- verificato la corrispondenza tra il documento di cui al punto precedente e la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. sull'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo del Codice Civile, approvata al termine della prima parte del Consiglio di Amministrazione dell'8 novembre 2017 e a noi consegnata;



*Italiaonline S.p.A.*  
*Relazione della società di revisione*  
*8 novembre 2017*

- analizzato il lavoro svolto dagli Amministratori per l'individuazione dei criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni onde riscontrarne l'adeguatezza, in quanto, nelle circostanze, ragionevoli, motivati e non arbitrari;
- esaminato, per le finalità di cui al presente lavoro, lo Statuto vigente della Società;
- riscontrato la completezza e non contraddittorietà delle motivazioni del Consiglio di Amministrazione riguardanti i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni;
- considerato gli elementi necessari ad accertare che tali criteri fossero tecnicamente idonei, nelle specifiche circostanze, a determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni;
- effettuato verifiche sugli elementi informativi indicati dagli Amministratori nella Relazione con riguardo all'andamento delle quotazioni di borsa di Italiaonline nei sei mesi precedenti la data della Relazione;
- verificata la coerenza dei dati utilizzati dagli Amministratori con le fonti di riferimento nonché la correttezza matematica del calcolo del prezzo di emissione delle azioni effettuato mediante l'applicazione dei criteri di valutazione adottati dal Consiglio di Amministrazione;
- ricevuto formale attestazione dei legali rappresentanti della Società sugli elementi di valutazione messi a disposizione e sul fatto che, per quanto a loro conoscenza, alla data del nostro parere, non sussistono modifiche significative da apportare ai dati di riferimento dell'operazione e agli altri elementi presi in considerazione.

8

#### **Commenti e precisazioni sull'adeguatezza dei metodi di valutazione adottati dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni**

La Relazione predisposta dagli Amministratori per illustrare l'operazione di aumento di capitale in esame descrive le motivazioni sottostanti le scelte metodologiche dagli stessi effettuate ed il processo logico seguito ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni al servizio del suddetto aumento di capitale.

Al riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione, esprimiamo di seguito le nostre considerazioni sull'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, dei criteri di valutazione adottati dagli Amministratori:

- il prezzo di emissione delle azioni di Italiaonline a servizio della Tranche A del Piano è stato determinato dagli Amministratori in data 15 dicembre 2014 sulla base del valore equo delle azioni della Società alla data medesima, pari a €5 per azione;
- tale prezzo è stato aggiustato per riflettere eventi straordinari che hanno interessato la Società a partire dagli anni successivi, ossia la fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A. secondo il rapporto di cambio 1.350 azioni ordinarie Seat per ogni azione Italiaonline e il raggruppamento azionario di n. 1 nuova azione ordinaria ogni 1.000 azioni ordinarie della Società. Tali aggiustamenti riflettono adeguatamente gli impatti



*Italiaonline S.p.A.*  
*Relazione della società di revisione*  
 8 novembre 2017

delle operazioni societarie che hanno interessato il titolo azionario Italiaonline e non modificano il valore economico del prezzo di esercizio della Tranche A;

- il prezzo di esercizio è stato inoltre aggiustato per riflettere la distribuzione del dividendo straordinario di €0,692 per azione di Italiaonline. Tale distribuzione riduce il valore delle azioni di Italiaonline, come peraltro riflesso dall'andamento del titolo azionario. L'applicazione di tale aggiustamento al prezzo di emissione risulta ragionevole nel caso di specie;
- gli elementi informativi di raffronto indicati dagli Amministratori, inerenti l'andamento del titolo azionario della Società, risultano correttamente determinati.

Gli aspetti sopra commentati sono stati tenuti in opportuna considerazione ai fini dell'emissione del presente parere di congruità.

## **9 Limiti specifici incontrati dal revisore ed eventuali altri aspetti di rilievo emersi nell'espletamento del presente incarico**

In merito alle difficoltà ed ai limiti incontrati nello svolgimento del nostro incarico, si richiama l'attenzione su quanto segue:

- la determinazione del prezzo di emissione delle azioni della Società a servizio della Tranche A del Piano è avvenuta a partire dal prezzo di esercizio definito contestualmente all'attribuzione dei diritti di opzione inerenti tale tranche del Piano, in data 15 dicembre 2014;
- gli aggiustamenti del prezzo di emissione apportati dagli Amministratori riflettono le operazioni societarie rilevanti successive che, nel caso della rettifica di prezzo conseguente alla distribuzione del dividendo straordinario, modificano la quantificazione del valore economico del prezzo di emissione.

## **10 Conclusioni**

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra indicate, e tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro, così come riportato nel presente parere di congruità, fermo restando quanto evidenziato al precedente paragrafo 9, riteniamo che i criteri di valutazione adottati dagli Amministratori siano adeguati, in quanto nelle circostanze ragionevoli e non arbitrari e che gli stessi siano stati correttamente applicati ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni di Italiaonline S.p.A. a servizio della Tranche A del Piano.

Milano, 8 novembre 2017

KPMG S.p.A.

Francesco Spadaro  
 Socio

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ITALIAONLINE S.P.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL QUARTO PUNTO DELL'ORDINE DEL GIORNO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CONVOCATO IN DATA 8 NOVEMBRE 2017 "ESERCIZIO DELLA DELEGA AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE, AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE, A PAGAMENTO, IN VIA SCINDIBILE, CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMI 5, 6 E 8 DEL CODICE CIVILE, PER UN IMPORTO COMPLESSIVO DI MASSIMI NOMINALI EURO 148.949,18 OLTRE AL SOVRAPPREZZO, MEDIANTE EMISSIONE DI MASSIME N. 854.576 AZIONI ORDINARIE PRIVE DEL VALORE NOMINALE, DA RISERVARE IN SOTTOSCRIZIONE AI BENEFICIARI DELLA TRANCHE A DEL "PIANO DI STOCK OPTION 2014-2018", CONFERITA DALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI IN DATA 8 MARZO 2016. MODIFICA DELL'ARTICOLO 5 DELLO STATUTO SOCIALE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI", REDATTA AI SENSI DELL'ART. 72 E DEGLI SCHEMI 2 E 3 DELL'ALLEGATO 3A AL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO.**

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

l'Assemblea straordinaria di Seat Pagine Gialle S.p.A. ("Seat Pagine Gialle") dell'8 marzo 2016 ha deliberato 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 800.000,00 (ottocentomila/00), 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." (il "Piano") approvato dall'Assemblea ordinaria di Seat Pagine Gialle dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. ("Italiaonline" o la "Società") in Seat Pagine Gialle S.p.A. (la "Fusione").

Per effetto della Fusione, divenuta efficace in data 20 giugno 2016, Seat Pagine Gialle è subentrata automaticamente nel Piano di Stock Option di Italiaonline. Sempre in data 20 giugno 2016, inoltre, le azioni ordinarie di Seat Pagine Gialle sono state oggetto di raggruppamento in base ad un rapporto di una nuova azione ordinaria per 1.000 azioni ordinarie esistenti (il "Raggruppamento"). Per effetto del Raggruppamento il numero massimo di nuove azioni ordinarie emettabili a servizio del Piano è diminuito da n. 4.589.893.575 a n. 4.589.893 azioni.

Il Consiglio di Amministrazione intende esercitare parzialmente la surriferita delega deliberando di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale della Società per un importo di massimi nominali Euro 148.949,18, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8 del Codice Civile, mediante emissione di massime n. 854.576 nuove azioni ordinarie di Italiaonline, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A (come di seguito definita) del Piano a un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo (l'"Aumento di Capitale").

## **1. Motivazioni e destinazione dell'aumento di capitale**

### **1.1 Motivazioni dell'aumento di capitale**

Il prospettato Aumento di Capitale è finalizzato a creare la provvista di azioni ordinarie da porre a servizio della Tranche A (come di seguito definita) del Piano, sottoposto all'approvazione

dell'Assemblea ordinaria di Seat Pagine Gialle dell'8 marzo 2016 ai sensi dell'art. 114-*bis* del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**Testo Unico della Finanza**").

Il Piano è un sistema di incentivazione a medio-lungo periodo riservato ad amministratori esecutivi e manager dipendenti della Società.

Il Piano prevede che siano assegnati complessivamente massimi n. 3.399.921 (tre milioni trecento novantanove mila novecento ventuno) diritti di opzione (i "**Diritti d'Opzione**"), che attribuiscono il diritto di sottoscrivere massime n. 4.589.893 (quattro milioni cinquecento ottantanove mila ottocento novanta tre) azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, in ragione di n. 1,35 azioni per ciascun Diritto d'Opzione.

Il Piano è suddiviso in due *tranches*:

(A) la tranche A, denominata "Piano di Stock Option 2014 - 2016" (la "**Tranche A**")

La Tranche A prevede che siano attribuiti n. 633.021 (seicento trenta tre mila ventuno) Diritti d'Opzione. In caso di esercizio di tali diritti, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione è pari a Euro 3,01. Il periodo di *performance* della Tranche A era compreso tra il 1° gennaio 2014 e il 31 dicembre 2016.

(B) la tranche B, denominata "Piano di Stock Option 2016 - 2018" (la "**Tranche B**")

La Tranche B prevede che siano attribuiti n. 2.766.900 (due milioni settecento sessantasei mila novecento) diritti di opzione. In caso di esercizio di tali diritti, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione è pari a (i) Euro 1,63, con riferimento ai diritti di opzione assegnati in data 4 agosto 2016 (ii) Euro 1,83 con riferimento ai diritti di opzione assegnati in data 30 marzo 2017, (iii) Euro 2,96 con riferimento ai diritti di opzione assegnati in data 6 agosto 2017, e (iv) Euro 3,19 con riferimento ai diritti di opzione assegnati in data 12 settembre 2017. Il periodo di *performance* della Tranche B è compreso tra il 1° gennaio 2016 e il 31 dicembre 2018.

Con riferimento alla Tranche A (a servizio della quale l'Aumento di Capitale viene proposto), si segnala che il periodo di *performance* previsto dal Piano si è concluso in data 31 dicembre 2016. In data 11 maggio 2017 - ossia entro il previsto termine di 3 (tre) mesi dall'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della relazione finanziaria annuale chiusa al 31 dicembre 2016 avvenuta in data 27 aprile 2017, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per le Nomine e la Remunerazione,

- ha determinato il raggiungimento dell'obiettivo finanziario previsto ai sensi del Piano quale condizione di maturazione di *performance* dei Diritti d'Opzione di cui alla Tranche A;
- al fine di mantenere invariati i contenuti sostanziali del "Piano di Stock Option 2014- 2018" e così confermare l'allineamento degli interessi del management con quelli degli azionisti, ha altresì deliberato di ridurre il prezzo di esercizio dei diritti di opzione già assegnati nell'ambito dello stesso Piano con riferimento alla Tranche A, per un importo pari al dividendo straordinario deliberato dalla citata Assemblea (ossia Euro 0,692 per ciascuna azione); per l'effetto, il prezzo di esercizio è pari a Euro 3,01.

Subordinatamente al verificarsi delle ulteriori condizioni di maturazione temporale previste dal Piano (*i.e.* 36 mesi dal 16 dicembre 2014, data di assegnazione dei Diritti d'Opzione ai beneficiari della Tranche A del Piano), i Diritti d'Opzione assegnati ai beneficiari della Tranche A del Piano diventeranno pienamente esercitabili a far data dal 16 dicembre 2017.

Per ulteriori informazioni in merito alle altre principali caratteristiche del Piano si rinvia (i) alle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, (ii) al Documento Informativo ex art. 84-*bis* del Regolamento Consob n. 11971/1999, consultabili presso la sede sociale e sul sito internet della Società [www.italiaonline.it](http://www.italiaonline.it) (Sezione "Governance > Documentazione societaria > Piano di stock option), (iii) alla Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. N. 58/98 – Esercizio 2016 consultabile presso la sede sociale e sul sito internet della Società

<http://www.italiaonline.it/governance/documentazione-societaria/compensi/> e al comunicato stampa diffuso dalla Società lo scorso 11 maggio 2017, disponibile al link <http://www.italiaonline.it/wp-content/uploads/2017/05/11-05-2017-Comunicato-Stampa-Q1-2017-ITA.pdf>.

## 1.2 Destinazione dell'aumento di capitale

Si propone quindi di aumentare il capitale sociale a servizio della Tranche A del Piano, a pagamento e in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, per un importo di massimi Euro 148.948,18, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8 del Codice Civile, mediante emissione di massime n. 854.576 azioni ordinarie Italiaonline di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del Piano a un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo.

Alla data della presente relazione il capitale sociale di Italiaonline, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 20.000.409,64 (venti milioni quattrocento nove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordici milioni settecento sessantuno mila duecento venticinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimila ottocento tre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.

Le risorse finanziarie raccolte con l'aumento di capitale non sono destinate alla riduzione ovvero al mutamento della struttura dell'indebitamento finanziario della Società.

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

Di seguito una sintesi dei risultati del primo semestre 2017 confrontati con quelli del primo semestre 2016 normalizzati (dati pro-forma) per riflettere il cambio di perimetro dovuto alla cessione e terminazione di alcune linee di business avvenute nel corso dell'esercizio 2016.

I **Ricavi** delle vendite e delle prestazioni al 30 giugno 2017 sono pari a **€ 166,4 milioni**, in diminuzione del 12,1% rispetto al dato pro-forma del primo semestre 2016 (€ 189,4 milioni). Tale risultato è riconducibile sia alla ristrutturazione del portafoglio prodotti, al fine di ottimizzare la marginalità e la generazione di cassa finalizzata alla crescita sia organica che per linee esterne, sia al calo strutturale dei business tradizionali basati sugli elenchi telefonici e la telefonia.

Nel secondo trimestre dell'esercizio in particolare la **flessione su base annua** dei ricavi complessivi ha registrato un **rallentamento di circa 6,9 punti percentuali** (-9,1% su base annua rispetto a -16% del primo trimestre), rispecchiando principalmente il miglioramento delle performance del segmento *digital*, che rappresenta ad oggi circa il 68% dei ricavi di Gruppo, e che ha cominciato a beneficiare dei primi effetti positivi derivanti dal rinnovamento del portafoglio prodotti.

Si evidenzia a tal proposito che nel corso del secondo trimestre 2017 l'acquisito commerciale di IOL Audience, il servizio di Digital Advertising dedicato alle PMI è cresciuto a doppia cifra su base annua, inoltre nello stesso periodo la raccolta pubblicitaria della concessionaria IOL Advertising è cresciuta a doppia cifra su base annua rispetto ad una flessione pari circa all'1% del mercato di riferimento.

L'**EBITDA** nel primo semestre 2017 è pari a **€ 36,1 milioni**, in crescita del **+24,2%** rispetto al dato pro-forma del primo semestre 2016, quando era pari a € 29,1 milioni. A tale risultato hanno contribuito positivamente le sinergie sui costi conseguite grazie all'operazione di fusione di Italiaonline in Seat Pagine Gialle, avvenuta nel mese di giugno 2016, e le strategie di efficientamento della struttura operativa poste in essere nel 2016 e nei primi sei mesi del 2017.

L'**EBITDA margin** è risultato pari a **21,7%** in miglioramento di 6,4 punti percentuali rispetto al dato del pari periodo 2016 (15,4%). Tale risultato beneficia delle azioni di contenimento dei costi già visibili

a livello di MOL ed in particolare della riduzione dell'incidenza dei costi del personale, industriali e commerciali.

La **Posizione Finanziaria Netta ("PFN")** al 30 giugno 2017 è positiva per € 68,8 milioni, rispetto a € 122,1 milioni al 31 dicembre 2016, nonostante il dividendo straordinario pari a circa € 80 milioni pagato il 10 maggio 2017 e gli esborsi relativi al pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione (€10,9 milioni), in virtù della generazione di cassa delle attività operative.

Le **Disponibilità Liquide** al 30 giugno 2017 sono pari a € 67,9 milioni, rispetto a € 121,6 milioni al 31 dicembre 2016, in seguito alla medesima dinamica illustrata per la evoluzione della PFN.

Per maggiore completezza si riporta di seguito anche una sintesi dei risultati dei primi nove mesi 2017 confrontati con quelli dei primi nove mesi 2016 normalizzati (dati pro-forma).

I **Ricavi delle vendite e delle prestazioni** al 30 settembre 2017 sono pari a € 248,9 milioni, in diminuzione del 11,1% rispetto al dato pro-forma dei primi nove mesi 2016 (€ 280 milioni). Nel terzo trimestre rallenta la flessione del fatturato riflettendo da una parte il recupero del segmento digitale e dall'altra il calo fisiologico dei prodotti tradizionali basati sugli elenchi telefonici e la telefonia.

In particolare si evidenzia il deciso recupero dei ricavi del **segmento digitale** i quali nel Q3 2017 sono risultati in linea (-0,5%) con lo stesso periodo dell'esercizio precedente, in miglioramento di circa 7 punti percentuali rispetto alla performance registrata su base annua nel secondo trimestre 2017, beneficiando dei primi effetti positivi derivanti dall'implementazione del nuovo portafoglio prodotti dedicati alle PMI e della crescita a doppia cifra della concessionaria IOL Advertising. Nei primi nove mesi dell'esercizio i ricavi digitali si sono attestati a € 166 milioni (€181 milioni al 30 settembre 2016) pari al 67% del fatturato consolidato.

Si osserva infine che nei primi nove mesi del 2017 l'acquisito commerciale di IOL Audience, il servizio di Digital Advertising dedicato alle PMI, è cresciuto a doppia cifra su base annua.

L'**EBITDA** nei primi nove mesi del 2017 è risultato pari a € 55,9 milioni, in crescita del 5,7% rispetto al pari periodo 2016 (dato pro-forma di € 52,9 milioni), con un **Ebitda margin** pari al 22,5% in crescita di 3,6 punti percentuali rispetto ai primi nove mesi 2016 (18,9%).

La crescita della redditività operativa è attribuibile, come già indicato in occasione dei risultati del primo semestre 2017, alle strategie di efficientamento della struttura operativa poste in essere nel 2016 e nel corso del 2017, oltre che alle sinergie sui costi conseguite grazie all'operazione di fusione di Italiaonline in Seat Pagine Gialle, avvenuta nel mese di giugno 2016.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2017 è positiva per € 77 milioni, rispetto a € 122,1 milioni al 31 dicembre 2016 ed a € 69 milioni al 30 giugno 2017, nonostante il dividendo straordinario pari a circa € 80 milioni pagato il 10 maggio 2017 e gli esborsi relativi al pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione (€16,9 milioni), in virtù della generazione di cassa delle attività operative.

Infine, con riferimento alla **prevedibile chiusura dell'esercizio in corso**, si segnala che sulla base delle informazioni attualmente disponibili, il Gruppo Italiaonline prevede di chiudere il 2017 con un **EBITDA margin** in crescita rispetto al risultato del 2016; i ricavi consolidati sono previsti ancora in contrazione a causa soprattutto della fisiologica flessione di alcuni *business* tradizionali, pur a fronte di un progressivo miglioramento dell'andamento delle attività digitali.

Per ulteriori informazioni in merito all'andamento della gestione e alla prevedibile evoluzione della stessa sino alla chiusura dell'esercizio in corso si rinvia alla relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 e alla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 consultabili presso la sede sociale e sul sito internet della Società [www.italiaonline.it](http://www.italiaonline.it) (Sezione "Investor > Bilanci e Relazioni"), nonché al comunicato stampa diffuso dalla Società in data 8 novembre 2017 relativo ai risultati del terzo trimestre 2017 consultabile presso la sede sociale e sul sito internet della Società [www.italiaonline.it](http://www.italiaonline.it) (Sezione "Investor > Comunicati stampa price sensitive").

### **3. Consorzi di garanzia e/o di collocamento e relativa composizione. Modalità e termini del relativo intervento.**

Non è prevista la costituzione di consorzi di garanzia e/o di collocamento.

### **4. Eventuali altre forme di collocamento previste**

Le azioni da emettersi nell'ambito dell'aumento di capitale saranno riservate in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del Piano in esito all'esercizio dei Diritti d'Opzione.

Non sono previste, allo stato, altre forme di collocamento.

### **5. Criteri in base ai quali è stato determinato il prezzo di emissione delle nuove azioni e il rapporto di assegnazione**

Il prezzo di emissione e sottoscrizione delle azioni ordinarie di Italiaonline di nuova emissione oggetto dell'Aumento di Capitale è pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo, in ragione di n. 1,35 azioni per ciascun Diritto d'Opzione esercitato.

La definizione del prezzo è stata effettuata dal Consiglio di Amministrazione in conformità ai criteri stabiliti dalla legge e dall'Assemblea degli Azionisti in sede Ordinaria e Straordinaria dell'8 marzo 2016 e del Piano, in considerazione delle finalità del Piano medesimo, tenendo innanzitutto conto per quanto concerne la Tranche A che il Piano è il piano di stock option della ex-Italiaonline nel quale la Società è subentrata automaticamente per effetto della Fusione.

Per una migliore comprensione delle modalità attraverso le quali sia stato possibile addivenire a tale prezzo si ricorda quindi che:

- il prezzo di esercizio per la Tranche A era stato determinato dal Consiglio di Amministrazione della ex-Italiaonline in data 15 dicembre 2014 nell'ambito dell'adozione del piano di stock option della stessa società al prezzo di Euro 5,00 per azione Italiaonline;
- nell'ambito della Fusione il rapporto di cambio era stato fissato in n. 1.350 azioni ordinarie Seat, per ogni azione di Italiaonline;
- in data 12 maggio 2016 l'Assemblea Straordinaria della Società ha deliberato, subordinatamente all'efficacia della Fusione, il raggruppamento delle azioni ordinarie in circolazione secondo il rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 1.000 azioni ordinarie della Società;
- la Fusione è divenuta efficace in data 20 giugno 2016;
- in data 11 maggio 2017 il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di ridurre il prezzo di esercizio dei diritti di opzione già assegnati nell'ambito dello stesso Piano con riferimento alla Tranche A, per un importo pari al dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 (ossia Euro 0,692 per ciascuna azione).

Si segnala che nell'ultimo semestre a partire della data rilevante (10 maggio 2017) della messa in pagamento del dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea del 27 aprile 2017 e fino al 7 novembre 2017 il prezzo di riferimento delle azioni ordinarie della Società ha avuto un andamento compreso tra un minimo di Euro 2,62 ed un massimo di Euro 3,44.

La società di revisione KPMG S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti di Italiaonline, esprime il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni ai sensi del combinato disposto dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, e dell'art. 158 del Testo Unico della Finanza. Il parere

verrà messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge, unitamente alla presente relazione illustrativa.

#### **6. Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere, in proporzione alla quota posseduta, le azioni di nuova emissione nonché i diritti di opzione non esercitati**

L'Aumento di Capitale è proposto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8 del Codice Civile ed è riservato in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del Piano in esito all'esercizio dei Diritti d'Opzione.

#### **7. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale**

Il periodo di esecuzione dell'Aumento di Capitale decorrerà dal 16 dicembre 2017 al 31 dicembre 2020, fermo restando che lo stesso dovrà essere, parzialmente o interamente, sottoscritto ed eseguito, in base alle richieste di sottoscrizione avanzate dai beneficiari del Piano in esercizio dei Diritti d'Opzione, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020.

#### **8. Data di godimento delle azioni di nuova emissione**

Le azioni ordinarie di nuova emissione oggetto dell'Aumento di Capitale sottoscritte dai beneficiari della Tranche A del Piano in esercizio dei Diritti d'Opzione avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie in circolazione di Italiaonline alla data della loro emissione.

#### **9. Effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma in relazione alle conseguenze dell'Aumento di Capitale sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale dell'emittente**

Assumendo l'esercizio integrale dei Diritti d'Opzione, il capitale sociale si incrementerebbe di Euro 148.949,18, mentre la riserva sovrapprezzo si incrementerebbe di Euro 2.423.324,58; pertanto, il patrimonio netto della Società si incrementerebbe di complessivi Euro 2.572.273,76, passando da Euro 291.612.039,57 (dato al 30 giugno 2017) ad Euro 294.184.313,33, mentre il patrimonio netto consolidato, misurato alla stessa data, passerebbe da Euro 294,3 milioni ad Euro 296,9 milioni. Dall'operazione deriverebbe un aumento delle disponibilità finanziarie nette, per un importo pari all'incremento del patrimonio netto, pari, pertanto, a Euro 2.572.273,76.

#### **10. Effetti sul valore unitario delle azioni, dell'eventuale diluizione di detto valore e della redistribuzione dello stesso tra più categorie di azioni.**

L'Aumento di Capitale a servizio della Tranche A del Piano, in caso di integrale sottoscrizione dello stesso a seguito dell'esercizio di tutti i Diritti d'Opzione e assumendo che non vengano posti in essere ulteriori aumenti di capitale, determinerebbe per gli azionisti della Società una diluizione in termini percentuali non significativi dell'attuale capitale sociale.

Per effetto dell'esecuzione integrale dell'Aumento di Capitale, il patrimonio netto consolidato (considerato alla data del 30 giugno 2017) si incrementerebbe di Euro 2.572.273,76, e pertanto il valore del patrimonio netto consolidato per azione ordinaria di Italiaonline S.p.A. passerebbe da Euro 2,5647 ad Euro 2,5680.

L'effetto diluitivo dell'aumento di capitale in oggetto sulle azioni di risparmio e sulle azioni ordinarie è da ritenersi non significativo.

## 11. Modifiche dell'art. 5 dello Statuto Sociale e diritto di recesso

### 11.1 Modifiche dello Statuto Sociale

Per effetto dell'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale in precedenza illustrata, si renderà necessario modificare l'articolo 5 dello statuto sociale di Italiaonline (lo "Statuto Sociale"), introducendo un comma che dia conto dell'avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione, nei termini sopra descritti.

Il prospetto sinottico che segue consente di confrontare il testo del vigente articolo 5 dello Statuto Sociale con il testo che il Consiglio di Amministrazione propone di adottare, dando evidenza delle modifiche relative all'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale in precedenza descritte.

STATUTO SOCIALE	
TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<b>TITOLO II</b>	<b>TITOLO II</b>
<b>CAPITALE SOCIALE ED OBBLIGAZIONI</b>	<b>CAPITALE SOCIALE ED OBBLIGAZIONI</b>
<b>ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE</b>	<b>ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE</b>
Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomila duecentoventicinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.	Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomila duecentoventicinque) 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.	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 riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:	L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:
- 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 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai	- 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 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai

*florini*

*Ally*

*A*

<p>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.;</p>	<p>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.;</p>
<p>- 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 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 <i>partner</i>, 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.</p>	<p>- 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 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 <i>partner</i>, 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.</p>
	<p>In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18 (centoquarantottomila novecentoquarantanove virgola diciotto), mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni</p>



	<p>ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 (tre virgola zero uno) per azione, di cui Euro 0,17 (zero virgola diciassette) da imputare a capitale ed Euro 2,84 (due virgola ottantaquattro) a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>
--	--

## 11.2 Diritto di recesso

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, le modifiche statutarie proposte non sono riconducibili ad 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 Consiglieri, Signori Sindaci,

alla luce di quanto sopra illustrato, si propone di assumere le seguenti deliberazioni:

*"Il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A.*

- *preso atto dell'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti in parte Ordinaria in data 8 marzo 2016, ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, del piano di stock option denominato "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A.";*
- *preso atto dell'attribuzione da parte dell'Assemblea degli Azionisti in parte Straordinaria in data 8 marzo 2016 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 800.000,00 (ottocentomila/00), 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.", condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A.;*

- preso atto della intervenuta efficacia della fusione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A. in data 20 giugno 2016, e del raggruppamento delle azioni ordinarie di Seat Pagine Gialle S.p.A. in rapporto di una nuova azione ordinaria per 1.000 azioni ordinarie esistenti;
- vista la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 72 e dell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3 del Regolamento in materia di emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni;
- preso atto del parere rilasciato in data 8 novembre 2017 da KPMG S.p.A., in qualità di società incaricata della revisione legale dei conti della Società;
- preso atto che il capitale sociale è pari a Euro 20.000.409,64 (venti milioni quattrocento nove virgola sessantaquattro), interamente sottoscritto, versato ed esistente, ed è rappresentato da n. 114.761.225 (centoquattordici milioni settecento sessantuno mila duecento venticinque) azioni ordinarie e n. 6.803 (seimila ottocento tre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale

### **DELIBERA**

1. di dare parziale esecuzione alla delega conferita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'Assemblea Straordinaria in data 8 marzo 2016 e per l'effetto, di:
  - (i) aumentare a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo;
  - (ii) di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, che l'aumento di capitale di cui al precedente punto è scindibile e, pertanto, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale termine;
2. di modificare l'articolo 5 dello Statuto Sociale mediante inserimento del seguente nuovo quarto comma: "In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18 (centoquarantottomila novecento quarantanove virgola diciotto), mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato



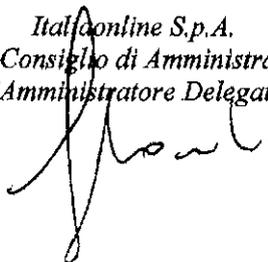
*dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 (tre virgola zero uno) per azione, di cui Euro 0,17 (zero virgola diciassette) da imputare a capitale ed Euro 2,84 (due virgola ottanta quattro) a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.”;*

3. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato in via disgiunta tra loro, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle presenti deliberazioni, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel competente Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato nonché per provvedere al deposito e alla pubblicazione ai sensi di legge, del testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'adozione delle presenti deliberazioni nonché a seguito della loro esecuzione”.*

\* \* \*

Assago, 8 Novembre 2017

Italfonline S.p.A.  
per il Consiglio di Amministrazione  
l'Amministratore Delegato




Alberto Corbelli



*[Handwritten signature]*

Allegato “C” all’atto in data 8-11-2017 n. 70661/13403 rep.

## **STATUTO SOCIALE DELLA ITALIAONLINE S.p.A**

### **TITOLO I**

#### **ELEMENTI IDENTIFICATIVI**

##### **ARTICOLO 1 - DENOMINAZIONE**

È costituita una Società per Azioni sotto la denominazione “Italiaonline S.p.A.”. La denominazione sociale può essere scritta in lettere maiuscole o minuscole.

##### **ARTICOLO 2 - SEDE**

La Società ha sede ad Assago (Milano) e sede secondaria a Torino.

##### **ARTICOLO 3 - DURATA**

La durata della Società è fissata fino a tutto il 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata per deliberazione dell'Assemblea.

##### **ARTICOLO 4 – OGGETTO**

La Società ha per oggetto l’esercizio dell’industria e del commercio editoriale, tipografico e grafico in genere, svolte in qualunque forma e su qualsiasi mezzo, anche on line e su internet nonché con qualunque procedimento e tecnologia tempo per tempo disponibile per l’esercizio di tali attività; la raccolta e l’esecuzione - anche per conto terzi - della pubblicità, in qualsivoglia forma e destinata a qualsiasi mezzo di comunicazione, anche on line e su internet nonché con qualunque procedimento e tecnologia tempo per tempo disponibile per l’esercizio di tali attività, anche in permuta di beni o servizi; la gestione di attività - anche promozionale - nel campo della comunicazione pubblicitaria e delle iniziative di relazioni pubbliche - in esse compresi i servizi di e per il commercio elettronico, l’email marketing, il messaging, l’attività c.d. di couponing e di proposizione di informazioni anche pubblicitarie su piattaforme internet o di telefonia mobile - svolte in qualunque forma e su qualsiasi mezzo nonché con qualunque procedimento e tecnologia tempo per tempo disponibile per l’esercizio di tali attività; l’esercizio, l’elaborazione e la vendita, con ogni mezzo tecnologico e con qualsiasi supporto trasmissivo, anche on line e via Internet nonché con qualunque procedimento e tecnologia tempo per tempo disponibile, di ogni tipo di servizi di documentazione comunque concernenti le molteplici forme dell’attività economica, quali, esemplificativamente, le banche dati e i servizi di supporto al commercio di beni e servizi e hosting, sviluppo e manutenzione di software e applicazioni internet, con riferimento in via esemplificativa a siti web, app mobile e applicazioni per ufficio; la gestione di tutte le attività connesse al trattamento e all’esercizio dell’informazione di qualsivoglia genere e in qualunque forma svolta, ivi comprese quelle concernenti l’esercizio e la commercializzazione dei servizi di comunicazione di qualunque tipo, e quindi anche telematica, elettronica e digitale, e con qualsivoglia strumento, tecnologia e modalità tempo per tempo disponibile, inclusa la gestione di reti di comunicazione elettronica, telematica e digitale nonché in genere di tutte le attività, produttive e commerciali, correlate, complementari o strumentali all’ambito di

operatività sopra illustrato, e la predisposizione e la fornitura di servizi di comunicazione tra persone con qualsivoglia strumento, tecnologia e modalità tempo per tempo disponibile.

La Società può inoltre compiere tutte le operazioni commerciali, mobiliari ed immobiliari, industriali e finanziarie (queste ultime non nei confronti del pubblico) funzionalmente connesse al conseguimento dell'oggetto sociale; a tal fine può anche assumere, direttamente o indirettamente - nei limiti di legge - interessenze e partecipazioni in altre società o imprese, con espressa esclusione di qualsiasi attività inerente alla raccolta del pubblico risparmio e di ogni altra attività non consentita a norma di legge.

## **TITOLO II**

### **CAPITALE SOCIALE ED OBBLIGAZIONI**

#### **ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE**

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.409,64 (ventimilioniquattrocentonove virgola sessantaquattro) diviso in n. 114.761.225 (centoquattordicimilionisettecentosessantunomiladuecentoventicinque) 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 riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:

- 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 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.;

- 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 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.

In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea riunitasi in sede Straordinaria in data 8 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione dell'8 novembre 2017, ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 148.949,18, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 854.576 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari della Tranche A del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea riunitasi in sede Ordinaria dell'8 marzo 2016, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,01 per azione, di cui Euro 0,17 da imputare a capitale ed Euro 2,84 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 31 dicembre 2020, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

## **ARTICOLO 6 - AZIONI**

L'Assemblea può deliberare l'emissione di azioni fornite di diritti diversi, in conformità alle prescrizioni di legge. Nei limiti ed alle condizioni di legge, le azioni possono essere al portatore. Le azioni al portatore possono essere convertite in nominative e viceversa su richiesta e a spese dell'interessato. Le azioni sono emesse in regime di dematerializzazione. Le azioni di risparmio hanno i privilegi e i diritti descritti nel presente articolo. Gli utili netti risultanti dal bilancio regolarmente approvato, dedotta la quota da destinare a riserva legale, devono essere distribuiti alle azioni di risparmio fino alla concorrenza del cinque per cento di euro 600,00 per azione. Gli utili che residuano dopo l'assegnazione alle azioni di risparmio del dividendo privilegiato stabilito nel comma che precede, di cui l'Assemblea delibera la distribuzione, sono ripartiti tra tutte le azioni in modo che alle azioni di risparmio spetti un dividendo complessivo maggiorato, rispetto a quello delle azioni ordinarie, in misura pari al due per cento di euro 600,00 per azione. Quando in un esercizio sia stato assegnato alle azioni di risparmio un dividendo inferiore alla misura stabilita nel sesto comma, la differenza è computata in aumento del dividendo privilegiato nei due esercizi successivi. In caso di distribuzione di riserve le azioni di risparmio hanno gli stessi diritti delle altre azioni. Peraltro è facoltà dell'assemblea che approva il bilancio di esercizio, in caso di assenza o insufficienza degli utili netti risultanti dal bilancio stesso, utilizzare le riserve disponibili per soddisfare i diritti patrimoniali di cui al precedente comma sei come eventualmente accresciuti

ai sensi del precedente comma otto. La riduzione del capitale sociale per perdite non ha effetto sulle azioni di risparmio se non per la parte della perdita che non trova capienza nella frazione di capitale rappresentata dalle altre azioni.

Allo scioglimento della società le azioni di risparmio hanno prelazione nel rimborso del capitale fino alla concorrenza di euro 600,00 per azione. Nel caso di successivi raggruppamenti o frazionamenti azionari (come anche nel caso di operazioni sul capitale, ove sia necessario al fine di non alterare il diritto degli azionisti di risparmio rispetto alla situazione in cui le azioni avessero valore nominale), tale importo fisso per azione sarà modificato in modo conseguente. Al fine di assicurare al rappresentante comune adeguata informazione sulle operazioni che possono influenzare l'andamento delle quotazioni delle azioni di risparmio, al medesimo saranno inviate, secondo i termini e le modalità regolanti l'informativa al mercato, le comunicazioni relative alle predette materie. Qualora le azioni ordinarie o di risparmio della società venissero escluse dalle negoziazioni, le azioni di risparmio manterranno i propri diritti e le proprie caratteristiche, fermo restando che l'azionista di risparmio potrà richiedere alla Società la conversione delle proprie azioni in azioni ordinarie o in azioni privilegiate ammesse a quotazione, aventi le stesse caratteristiche delle azioni di risparmio - compatibilmente con le disposizioni di legge all'epoca vigenti - ed inoltre il diritto di voto in relazione alle sole deliberazioni dell'assemblea straordinaria, secondo condizioni e modalità da definirsi con apposita deliberazione dell'assemblea straordinaria all'uopo convocata e ferma restando - ove occorresse - l'approvazione dell'assemblea degli azionisti di risparmio.

## **ARTICOLO 7 - OBBLIGAZIONI**

La Società può emettere obbligazioni in conformità alle disposizioni di legge.

### **TITOLO III**

### **ASSEMBLEA**

## **ARTICOLO 8 - DIRITTO DI INTERVENTO**

Possono intervenire in Assemblea coloro ai quali spetta il diritto di voto, legittimati in base alle normative applicabili, nei modi e nei termini previsti. Ogni soggetto a cui spetta il diritto di voto che ha diritto di intervenire all'assemblea può farsi rappresentare mediante delega scritta o conferita con documento sottoscritto in forma elettronica ai sensi della normativa applicabile. La delega può essere rilasciata a persona fisica o giuridica. La notifica elettronica della delega può essere effettuata mediante l'utilizzo di apposita sezione del sito Internet della società, secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione, ovvero, tramite posta elettronica certificata, all'indirizzo di posta elettronica come di volta in volta indicato nell'avviso di convocazione. La Società può designare, per ciascuna Assemblea, con indicazione contenuta nell'avviso di convocazione, un soggetto al quale i soci possano conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune proposte all'ordine del giorno, nei termini e con le modalità previste dalla legge.

## **ARTICOLO 9 - POTERI**

L'Assemblea è investita dei poteri ad essa espressamente riservati dalla legge.

### **ARTICOLO 10 - CONVOCAZIONE**

L'Assemblea è convocata ai sensi di legge nel Comune presso cui sono ubicate la sede sociale o, se prevista, la sede secondaria, mediante avviso pubblicato nei modi e nei termini previsti dalle normative applicabili. L'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio deve essere convocata entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale, nel rispetto delle disposizioni di diritto applicabili, essendo la Società tenuta alla redazione del bilancio consolidato o, comunque, quando lo richiedano particolari esigenze relative alla struttura e all'oggetto della Società.

L'assemblea è altresì convocata ogni volta che il Consiglio lo creda opportuno o quando ne sia richiesta la convocazione ai sensi di legge.

Le Assemblee ordinarie e straordinarie il cui avviso di convocazione sia pubblicato successivamente al 1° gennaio 2013 si tengono in unica convocazione, ai sensi di legge.

### **ARTICOLO 11 - ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA**

Nell'assemblea ordinaria hanno diritto di voto le sole azioni ordinarie.

Nell'assemblea straordinaria hanno diritto di voto le azioni ordinarie e, se emesse, quelle privilegiate, con diritto di voto.

I quorum costitutivi e deliberativi dell'Assemblea sono quelli previsti dalla legge.

### **ARTICOLO 12 - PRESIDENZA E CONDUZIONE DEI LAVORI**

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione. In caso di sua assenza o impedimento, è presieduta dal Vice Presidente, se nominato, o, in subordine, da persona eletta con il voto della maggioranza dei presenti, secondo il numero di voti posseduto. L'Assemblea su proposta del Presidente, elegge un segretario anche al di fuori degli azionisti con le modalità di cui al comma precedente. Nelle ipotesi previste dalla legge e laddove il Presidente dell'Assemblea ne ravvisi l'esigenza, il verbale viene redatto per atto pubblico da notaio designato dal Presidente medesimo. Il Presidente della riunione verifica, anche a mezzo di appositi incaricati, il diritto di intervento, la conformità delle deleghe alla normativa applicabile, la regolarità della costituzione dell'adunanza, l'identità e la legittimazione dei presenti, dirige i lavori e adotta le opportune misure ai fini dell'ordinato andamento del dibattito e delle votazioni, definendone le modalità e accertandone i risultati. Il Presidente può scegliere tra gli intervenuti due o più scrutatori. Lo svolgimento delle assemblee può essere disciplinato da apposito Regolamento approvato con delibera dell'Assemblea ordinaria.

### **ARTICOLO 13 - COPIE ED ESTRATTI**

Le copie e gli estratti dei verbali assembleari possono essere rilasciati e certificati conformi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o dal Segretario del Consiglio.

## TITOLO IV

### ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO

#### ARTICOLO 14 – COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 7 (sette) ed un massimo di 21 (ventuno) Consiglieri. L'Assemblea determina il numero dei componenti il Consiglio, che rimane fermo fino a sua diversa deliberazione e la durata della nomina, salvi i limiti massimi di legge. Gli Amministratori sono rieleggibili. Qualora, per qualunque ragione, la maggioranza dei Consiglieri eletti dall'Assemblea venga a cessare anticipatamente dalle sue funzioni, i restanti Consiglieri di Amministrazione si intendono dimissionari e la loro cessazione ha effetto dal momento in cui il Consiglio è stato ricostituito per nomina assembleare. La nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà sulla base di liste presentate dai soci ai sensi dei successivi commi o dal Consiglio di Amministrazione uscente, fatta comunque salva l'applicazione di diverse e ulteriori disposizioni previste da inderogabili norme di legge o regolamentari. Nelle liste i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo.

Ciascuna lista dovrà contenere ed espressamente indicare almeno due candidati in possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dall'art. 147 ter, IV C, d. lgs. 58/1998. La lista eventualmente presentata dal Consiglio di Amministrazione uscente e le liste presentate dai soci dovranno essere depositate presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dovranno essere messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della Società e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento almeno ventuno giorni prima della data dell'assemblea stessa. Ogni socio potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Avranno diritto di presentare una lista soltanto i soci che da soli o insieme ad altri soci siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minore misura determinata dalla CONSOB ai sensi dell'art. 147 ter, I C, d. lgs. 58/1998. Al fine di comprovare la titolarità del predetto diritto, dovranno essere depositate presso la sede della Società copia delle certificazioni rilasciate da intermediari autorizzati e attestanti la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste medesime, entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositati i curricula professionali e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per la carica e l'eventuale menzione della possibilità di qualificarsi indipendente ai sensi dell'art. 147 ter, IV C, d. lgs. 58/1998. Le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono inoltre includere candidati di genere diverso, secondo quanto previsto nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, in modo da consentire una composizione del Consiglio di Amministrazione nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di

cui sopra è considerata come non presentata. Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista. All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procede - fatto comunque salvo quanto previsto dalle condizioni, successivamente elencate, per il rispetto del numero minimo di amministratori che, sulla base della normativa applicabile, devono possedere i requisiti di indipendenza ovvero essere espressi, ove possibile, dalla minoranza e comunque nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi - come segue: 1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti espressi sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, gli amministratori pari ai componenti del consiglio di amministrazione meno due; 2) i restanti amministratori saranno tratti dalle altre liste; a tal fine i voti ottenuti dalle liste saranno divisi per uno e successivamente per due. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in una unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. A parità di quoziente, risulterà eletto il candidato della lista che non abbia ancora eletto alcun amministratore. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera assemblea, risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Resta fermo (i) che almeno un amministratore deve essere tratto da una lista, ove presente, che non sia collegata, neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, e (ii) che almeno un amministratore tratto dalla lista che abbia ottenuto in assemblea il maggior numero di voti, nonché almeno uno di quelli tratti dalla seconda lista per numero di voti ottenuti, dovranno rivestire i requisiti di indipendenza di cui all'art. 147 ter, IV C, d. lgs. 58/1998. Qualora l'applicazione della procedura di cui ai numeri 1) e 2) che precedono non consenta il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, viene calcolato il quoziente di voti da attribuire a ciascun candidato tratto dalle liste, dividendo il numero di voti ottenuti da ciascuna lista per il numero d'ordine di ciascuno dei detti candidati; il candidato del genere più rappresentato con il quoziente più basso tra i candidati tratti da tutte le liste è sostituito, fermo il rispetto di quanto previsto dal paragrafo (ii) che precede, dall'appartenente al genere meno rappresentato eventualmente indicato (con il numero d'ordine successivo più alto) nella stessa lista del candidato sostituito; in mancanza si procederà alla nomina dei relativi amministratori mancanti secondo la procedura di cui al penultimo capoverso del presente articolo. Nel caso in cui candidati di diverse liste abbiano ottenuto lo stesso quoziente, verrà sostituito il candidato della lista dalla quale è tratto il maggior numero di amministratori ovvero, in subordine, il candidato tratto dalla lista che abbia ottenuto il minor numero di voti ovvero, in caso di parità di voti, il candidato che ottenga meno voti da parte dell'Assemblea in un'apposita votazione. Per la nomina degli amministratori per qualsiasi motivo non nominati ai sensi del procedimento descritto, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, fermo restando l'obbligo di rispettare il numero minimo di amministratori che possiedano i predetti requisiti di indipendenza nonché il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede ai sensi dell'art. 2386 C.C. nel rispetto dei requisiti normativi in materia di amministratori indipendenti e di equilibrio tra i generi.

### **ARTICOLO 15 - PRESIDENTE - VICE PRESIDENTE - SEGRETARIO**

Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i propri membri un Presidente, qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea ed eventualmente un Vice Presidente nonché un Segretario, che può anche essere estraneo al Consiglio.

### **ARTICOLO 16 - ADUNANZE DEL CONSIGLIO**

Il Consiglio è convocato dal Presidente o, in caso di suo impedimento, dal Vice Presidente, se nominato, o dall'Amministratore Delegato, se nominato, o dal Consigliere più anziano per età, di regola almeno trimestralmente e comunque ogni volta che lo si ritenga opportuno, oppure quando ne sia fatta al Presidente richiesta scritta, con l'indicazione dell'ordine del giorno, da almeno due Amministratori o da un Sindaco effettivo. Le riunioni del Consiglio si terranno nella sede sociale o altrove, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione. Le riunioni del Consiglio saranno validamente costituite anche quando tenute a mezzo di teleconferenze o videoconferenze, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati dal Presidente e da tutti gli altri intervenuti, che sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti discussi, che sia loro consentito lo scambio di documenti relativi a tali argomenti e che di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale. Verificandosi tali presupposti, la riunione del Consiglio si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente e dove pure deve trovarsi il Segretario della riunione, onde consentire la stesura del relativo verbale. L'avviso di convocazione sarà spedito per corriere, telegramma, telefax, e-mail ad ogni Consigliere e Sindaco effettivo almeno 5 (cinque) giorni prima della data fissata per la riunione. In caso d'urgenza, l'avviso di convocazione potrà essere trasmesso almeno 1 (uno) giorno prima della data fissata per la riunione. In caso di assenza o rinuncia del Presidente, le sedute del Consiglio sono presiedute dal Vice Presidente, se nominato, o dall'Amministratore Delegato, se nominato, o, in subordine, dal Consigliere più anziano per età. In caso di assenza del Segretario del Consiglio, il Segretario della riunione è nominato dal Consiglio, anche al di fuori dei Consiglieri. Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale sono informati, anche a cura degli organi delegati, sull'attività svolta, sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare gli amministratori riferiscono sulle operazioni nelle quali essi abbiano un interesse per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento ove esistente. L'informativa viene effettuata tempestivamente e comunque con periodicità almeno trimestrale, in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione ovvero mediante nota scritta.

### **ARTICOLO 17 - VALIDITA' E VERBALIZZAZIONE DELLE DELIBERAZIONI CONSILIARI**

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione occorreranno la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica ed il voto favorevole della maggioranza degli Amministratori intervenuti. Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione saranno verbalizzate nel libro delle deliberazioni del Consiglio da tenere e conservare ai sensi dell'art. 2421, n. 4, cod. civ., sottoscritte dal

Presidente e dal Segretario o da un notaio. Quando sia prescritto dalla legge o il Presidente lo ritenga opportuno, le deliberazioni saranno verbalizzate da un notaio scelto dal Presidente del Consiglio di Amministrazione.

#### **ARTICOLO 18 - COPIE ED ESTRATTI**

Le copie e gli estratti dei verbali consiliari possono essere rilasciati e certificati conformi dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o dal Segretario del Consiglio.

#### **ARTICOLO 19 - POTERI DEL CONSIGLIO - DELEGHE**

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società ed ha pertanto facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, in Italia come all'estero, esclusi soltanto quelli che la legge riserva all'Assemblea. Il Consiglio di Amministrazione è inoltre competente ad assumere le deliberazioni concernenti: - la fusione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505 bis cod.civ. e la scissione nei casi in cui siano applicabili tali norme; - l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie; - l'indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società; - la riduzione del capitale in caso di recesso del socio; - gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative; - il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale. Per l'esecuzione delle proprie deliberazioni e per la gestione sociale il Consiglio, nell'osservanza dei limiti di legge, può: - istituire un Comitato Esecutivo, determinandone i poteri ed il numero dei componenti; - delegare gli opportuni poteri, determinando i limiti della delega, ad uno o più amministratori eventualmente con la qualifica di Amministratori Delegati; - nominare uno o più Direttori Generali e procuratori *ad negotia*, determinandone le attribuzioni e le facoltà. Il Comitato Esecutivo si riunirà con la frequenza necessaria in relazione alle materie ad esso delegate dal Consiglio di Amministrazione e ogni volta lo si ritenga opportuno. Per la convocazione e le modalità di tenuta delle riunioni del Comitato Esecutivo ivi compresi i quorum costitutivi e di voto si applica quanto disposto per il Consiglio di Amministrazione. Il Segretario del Consiglio di Amministrazione è altresì Segretario del Comitato Esecutivo. In caso di sua assenza, il Segretario della riunione è nominato dal Comitato, anche al di fuori dei suoi membri. Il Consiglio può altresì costituire Comitati al proprio interno con funzioni consultive e propositive determinandone le attribuzioni e le facoltà. Il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomina e revoca il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari determinandone la durata in carica. Possono essere nominati dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari soltanto coloro i quali siano in possesso di un'esperienza almeno triennale maturata in posizione di adeguata responsabilità presso l'area amministrativa e/o finanziaria della Società ovvero di società con essa comparabili per dimensioni ovvero per struttura organizzativa. Il Consiglio di Amministrazione, e i suoi eventuali organi delegati, hanno inoltre facoltà, senza necessità di autorizzazione dell'Assemblea, - di compiere tutti gli atti e le operazioni di loro competenza che possono contrastare il conseguimento degli obiettivi di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio, dalla comunicazione con cui la decisione o il sorgere dell'obbligo di promuovere l'offerta sono stati resi pubblici sino alla chiusura o decadenza dell'offerta stessa; - di attuare decisioni di loro competenza non ancora attuate in tutto o in parte e che non

rientrano nel corso normale delle attività della Società, prese prima della comunicazione di cui sopra e la cui attuazione possa contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta.

#### **ARTICOLO 20 - RAPPRESENTANZA LEGALE DELLA SOCIETÀ'**

La rappresentanza legale della Società, di fronte ai terzi e in giudizio spetta al Presidente nonché, se nominati, al Vice Presidente e agli amministratori delegati in via disgiunta tra loro nell'ambito delle rispettive deleghe.

#### **ARTICOLO 21 - COMPENSI E RIMBORSO SPESE DEI CONSIGLIERI**

Ai Consiglieri di Amministrazione spetta - oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni - un compenso annuo nella misura stabilita dall'Assemblea. Detto compenso può comprendere anche quello degli amministratori investiti di particolari cariche. L'Assemblea Ordinaria può altresì attribuire ai membri del Consiglio di Amministrazione, all'atto della loro nomina, il diritto alla percezione di una indennità di fine rapporto (mandato).

#### **ARTICOLO 22 - COLLEGIO SINDACALE**

Il Collegio Sindacale è composto da tre sindaci effettivi e da due sindaci supplenti, nominati dall'Assemblea che ne fissa anche la retribuzione. I Sindaci hanno le attribuzioni e i doveri di cui alle vigenti disposizioni di legge.

Essi hanno diritto al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni. Al fine di assicurare alla minoranza l'elezione di un sindaco effettivo e di un supplente, la nomina del collegio sindacale avviene sulla base di liste presentate dagli azionisti ai sensi dei successivi commi, fatta comunque salva l'applicazione di diverse ed ulteriori disposizioni previste da inderogabili norme di legge o regolamentari. Nelle liste i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente. Le liste che, considerando entrambe le sezioni, presentano un numero di candidati pari o superiore a tre e concorrono per la nomina della maggioranza dei componenti del collegio sindacale, devono includere, nella sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo, candidati di genere diverso nelle prime due posizioni della lista, secondo quanto specificato nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, ai fini del rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi. Qualora la sezione dei sindaci supplenti di dette liste indichi due candidati, essi devono appartenere a generi diversi. Tutti i sindaci devono essere iscritti nel Registro dei Revisori Legali di cui al capo III del D. Lgs. del 27 gennaio 2010 n. 39 ed avere esercitato l'attività di revisione legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2% del capitale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, ovvero la minore misura determinata dalla CONSOB ai sensi dell'art. 147 ter, I C, d. lgs. 58/1998. Le liste dovranno essere depositate presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del Collegio Sindacale. Al fine di comprovare la titolarità del predetto diritto, dovranno essere depositate presso la sede della società copia delle certificazioni rilasciate da intermediari autorizzati e attestanti la titolarità

del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste medesime, entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste. Ogni azionista, nonché gli azionisti appartenenti ad un medesimo gruppo, non possono presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista né possono votare liste diverse. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Non possono essere inseriti nelle liste candidati che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile. I sindaci uscenti sono rieleggibili. Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, sono depositati i curricula professionali dei soggetti designati e le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata. All'elezione dei sindaci si procede come segue: 1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed uno supplente; 2) dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente.

La presidenza del collegio sindacale spetta al candidato espresso dalla seconda lista, ove presentata, che ha ottenuto il maggior numero di voti. Nel caso vengano meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, il sindaco decade dalla carica. In caso di sostituzione di un sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato. Se tale sostituzione non consente il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, il secondo sindaco supplente, se presente, appartenente al genere meno rappresentato ed eletto dalla lista del candidato sostituito sarà il sostituto. Qualora l'applicazione delle procedure di cui sopra non consenta il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, l'assemblea deve essere convocata al più presto per assicurare il rispetto delle previsioni di tale normativa. Le precedenti statuizioni in materia di nomina del Collegio Sindacale non si applicano nelle assemblee che devono provvedere ai sensi di legge o di statuto alle nomine dei sindaci effettivi e/o supplenti e del presidente necessarie per l'integrazione del collegio sindacale a seguito di sostituzione o decadenza nonché per la designazione dei sindaci per qualsiasi motivo non nominati ai sensi dei precedenti commi. In tali casi l'assemblea delibera secondo i quorum di legge, fermo restando il disposto - ove applicabile - dell'art. 144-sexies, comma 12, del Regolamento Emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 nonché nel rispetto della normativa sull'equilibrio tra i generi e delle ulteriori disposizioni di legge applicabili. Ai fini di quanto previsto dal Decreto Ministro di Grazia e Giustizia del 30 marzo 2000 n. 162, art. 1, comma 3, si precisa che attività editoriale, pubblicitaria e servizi di comunicazione in genere, indipendentemente dal mezzo o dal supporto utilizzato, costituiscono attività strettamente attinenti a quella dell'impresa. Le riunioni del Collegio Sindacale - qualora il Presidente ne accerti la necessità - possono essere validamente tenute in videoconferenza o in audio-conferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati dal Presidente e da tutti gli altri intervenuti, che sia loro consentito di seguire la discussione

e di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti discussi, che sia loro consentito lo scambio di documenti relativi a tali argomenti e che di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale. Verificandosi tali presupposti, la riunione del Collegio Sindacale si considera tenuta nel luogo in cui si trova il Presidente.

### **ARTICOLO 23 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

La Società approva le operazioni con parti correlate nel rispetto delle previsioni di legge e regolamentari vigenti, delle proprie disposizioni statutarie e delle procedure adottate in materia. La Procedura in materia di Operazioni con Parti Correlate della Società può prevedere che: 1) il Consiglio di Amministrazione approvi comunque le Operazioni di Maggiore Rilevanza, nonostante l'avviso contrario della maggioranza degli Amministratori Indipendenti, a condizione che i) il compimento delle stesse sia stato preventivamente autorizzato dall'Assemblea, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 5, del Codice Civile; ii) la maggioranza dei Soci non Correlati all'Operazione di Maggiore Rilevanza presenti in assemblea in misura almeno pari al 10% del capitale votante, non abbia espresso voto contrario all'Operazione stessa; 2) ove la proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione avente ad oggetto il compimento di un'Operazione di Maggiore Rilevanza da sottoporre all'Assemblea sia approvata con l'avviso contrario del Comitato degli Amministratori Indipendenti o del Collegio Sindacale, l'Assemblea può deliberare con i quorum di legge, a condizione che la maggioranza dei soci non correlati all'Operazione di Maggiore Rilevanza presenti in assemblea in misura almeno pari al 10% del capitale votante, non abbia espresso voto contrario all'Operazione stessa; 3) in caso di urgenza, le Operazioni con Parti Correlate, sia di competenza consiliare sia di competenza assembleare, siano concluse in deroga alle disposizioni di cui alla Procedura in materia di Operazioni con Parti Correlate della Società, nel rispetto di quanto previsto dalle disposizioni legislative e regolamentari in materia.

## **TITOLO V**

### **BILANCIO**

### **ARTICOLO 24 - CHIUSURA ESERCIZIO SOCIALE - RIPARTO UTILI**

L'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ogni anno. Dagli utili netti risultanti dal bilancio deve essere dedotto il cinque per cento degli stessi da accantonare a riserva legale, sinché questa abbia raggiunto l'ammontare pari al quinto del capitale sociale. Il residuo viene utilizzato per l'assegnazione del dividendo deliberato dall'Assemblea e/o per quegli altri scopi che l'Assemblea stessa ritiene più opportuni o necessari. Il Consiglio di Amministrazione può, durante il corso dell'esercizio, distribuire agli azionisti acconti sul dividendo nel rispetto delle disposizioni di legge in materia. I dividendi non riscossi nel termine di cinque anni dal giorno della loro esigibilità si intendono prescritti a favore della Società.

## **TITOLO VI**

### **SCIoglimento**

### **ARTICOLO 25 - LIQUIDATORI**

In caso di scioglimento della Società, l'Assemblea determina le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori, fissandone poteri e compensi nei limiti di legge.

## **TITOLO VII**

### **DISPOSIZIONI GENERALI**

#### **ARTICOLO 26 - DOMICILIAZIONE DEGLI AZIONISTI - FORO CONVENZIONALE**

Il domicilio degli azionisti nei confronti della Società si intende eletto, a tutti gli effetti di legge, presso il domicilio risultante dal Libro Soci. Nel rispetto delle disposizioni di legge in materia, tutte le contestazioni fra gli azionisti e la Società sono decise dall'Autorità Giudiziaria nella cui circoscrizione ha sede legale la Società.

#### **ARTICOLO 27 - RINVIO**

Per tutto quanto non è disposto dal presente Statuto si applicano le disposizioni di legge.

#### **ARTICOLO 28 - DISPOSIZIONI TRANSITORIE**

Le disposizioni degli articoli 14 (Composizione del Consiglio di Amministrazione) e 22 (Collegio Sindacale) finalizzate a garantire il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi trovano applicazione a decorrere dal primo rinnovo del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale successivi al 12 agosto 2012 e per tre mandati consecutivi.

Firmato Antonio Converti

Firmato Filippo Zabban

## REGISTRAZIONE

- Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.
- Atto registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano 6, in data 27 novembre 2017 al n. 46079 serie 1T con versamento di € 200,00.

## IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonché per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, *ove dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

- In bollo**: con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
- In bollo**: con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
- In carta libera**: per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

## COPIA CONFORME

- Copia su supporto informatico**: il testo di cui alle precedenti pagine numerate è conforme all'originale cartaceo, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge.  
Milano, data registrata dal sistema al momento dell'apposizione della firma digitale.
- Copia cartacea**: la copia di cui alle precedenti pagine numerate è conforme all'originale, munito delle prescritte sottoscrizioni.  
Milano, data apposta in calce