

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SEAT PAGINE GIALLE S.P.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL PUNTO 1 DELL'ORDINE DEL GIORNO IN PARTE STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA IN DATA UNICA IL 12 MAGGIO 2016 IN CONVOCAZIONE UNICA: "RAGGRUPPAMENTO DELLE AZIONI ORDINARIE NEL RAPPORTO DI N. 1 AZIONE ORDINARIA OGNI N. 1.000 AZIONI ORDINARIE ESISTENTI. CONSEGUENTI MODIFICHE ALLO STATUTO SOCIALE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI", REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 E DELL'ARTICOLO 72 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO.

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di SEAT Pagine Gialle S.p.A. ("SEAT" o la "Società") per illustrare la proposta di raggruppamento delle azioni ordinarie SEAT in base a un rapporto di 1000 a 1 e di adozione delle conseguenti modifiche statutarie, di cui al punto 1 dell'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria convocata, in unica convocazione, per il giorno 12 maggio 2016.

La relazione è stata predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 (il "TUF") e dell'articolo 72 del regolamento concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), in conformità allo schema 3 dell'Allegato 3A al suddetto Regolamento Emittenti.

1. Il capitale sociale e il numero di azioni della Società

Alla data della presente relazione, il capitale sociale di SEAT, pari a Euro 20.000.000,00, è suddiviso in n. 64.267.622.142 azioni, prive di indicazione del valore nominale, di cui n. 64.267.615.339 azioni ordinarie e n. 6.803 azioni di risparmio.

L'importo del capitale sociale e la sua ripartizione tra azioni ordinarie e di risparmio sono suscettibili di variazioni in conseguenza delle eventuali operazioni di esercizio della facoltà di conversione spettante ai portatori dei warrant emessi da SEAT in data 22 dicembre 2014 (codice ISIN: IT0005070286) ed esercitabili prima della data del raggruppamento (i "Warrant"). A tale proposito, si segnala che nel periodo 9 marzo 2016 – 24 marzo 2016 sono stati esercitati n. 2.703.703 Warrant e conseguentemente sono state emesse ed assegnate n. 2.703.703 azioni ordinarie Seat Pagine Gialle S.p.A. (ISIN IT005070633) di compendio. Alla data della presente relazione risultano pertanto essere in circolazione n. 3.388.727.673 Warrant.

In conseguenza di quanto sopra ed a seguito dell'espletamento degli adempimenti di legge, il nuovo capitale sociale di Seat – al netto di ulteriori eventuali esercizi di Warrant - sarà pari a Euro 20.000.079,72, suddiviso in n. 64.270.319.042 azioni ordinarie e n. 6.803 azioni di risparmio.

Con riferimento agli effetti del raggruppamento sui Warrant, si rinvia al Paragrafo 4 della presente relazione.

2. Proposta di raggruppamento: motivazioni e condizioni

Motivazioni

Il capitale della Società è suddiviso in un numero straordinariamente elevato di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, principalmente a causa delle operazioni straordinarie sul capitale sociale che la Società ha eseguito alla fine del 2014 in esecuzione del concordato preventivo.

Il rapporto tra il capitale sociale e le attuali n. 64.267.615.339 azioni ordinarie determina un valore contabile implicito per azione estremamente ridotto pari, al 31 dicembre 2015, a Euro 0,0003 per azione. Tale valore contabile rende le azioni ordinarie della Società azioni c.d. “*penny stock*”, ossia titoli a bassissimo valore unitario, che, unitamente alla loro limitata liquidità, sono guardati con sfavore da parte degli investitori (e in particolare dagli investitori istituzionali). Vi sono persino alcuni investitori istituzionali che per *policy* non possono investire in “*penny stock*”.

Le considerazioni che precedono sul valore di negoziazione dell'azione ordinaria SEAT sono confermate dal livello del prezzo medio di trattazione delle azioni registrato negli ultimi 3 mesi (e quindi nel periodo 11 gennaio - 11 aprile 2016), pari a Euro 0,0026.

La fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in SEAT, approvata in data 8 marzo 2016 (la “**Fusione**”), determinerà un'ulteriore riduzione del valore contabile implicito delle azioni ordinarie di SEAT, come conseguenza del concambio azionario, in parte servito con azioni ordinarie SEAT di nuova emissione senza corrispondente aumento di capitale. All'esito della Fusione, il numero di azioni ordinarie in circolazione potrà dunque risultare in massime n. 114.747.332.575¹ azioni - al netto delle rettifiche dovute all'esercizio dei Warrant - che, fermo l'attuale capitale sociale di Euro 20.000.000,00, esprimerebbero un valore contabile implicito, al 31 dicembre 2015 pro-forma, pari a Euro 0,0002 per azione.

¹ 114.750.036.278 includendo anche le n. 2.703.703 azioni ordinarie già assegnate in sede di esercizio dei Warrant ma non ancora registrate nel capitale sociale.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto che sia opportuno procedere al raggruppamento delle azioni ordinarie secondo un rapporto di n. 1 azione ogni n. 1.000 azioni esistenti al fine di consentire a tutti gli azionisti ordinari di beneficiare di una struttura del capitale più adeguata rispetto alle aspettative del mercato e degli investitori.

A tale proposito, si ricorda che nel periodo intercorrente tra la data di efficacia delle operazioni sottese alla proposta concordataria (22 dicembre 2014) e la data del 31 marzo 2016, le azioni ordinarie di SEAT hanno trattato a un prezzo derivante da una media aritmetica pari a Euro 0,0035, per azione. Il raggruppamento avrebbe come finalità quello di consentire che il prezzo di trattazione iniziale, post raggruppamento, non sia più espresso in valori unitari corrispondenti a millesimi di Euro.

La proposta di raggruppamento riguarda unicamente le azioni ordinarie e non anche le azioni di risparmio, in ragione della assoluta impraticabilità a procedere al raggruppamento anche delle 6.803 azioni di risparmio. Infatti, il meccanismo di raggruppamento quivi proposto, se applicato anche alle azioni di risparmio, avrebbe l'effetto di ridurne il numero a meno di 7, con evidenti e ingiustificabili impatti negativi sulla liquidità dell'investimento da parte dei relativi azionisti. Un raggruppamento delle azioni di risparmio avrebbe un effetto pregiudizievole nei confronti degli azionisti di risparmio, tale da non poter essere superato né dalla approvazione della relativa assemblea speciale, né dal riconoscimento del diritto di recesso, in quanto determinerebbe il totale venir meno della liquidità del mercato delle risparmio. Si evidenzia invece che l'operazione di cui alla presente proposta non avrebbe alcun effetto pregiudizievole sulla classe degli azionisti di risparmio e pertanto non richiede l'approvazione da parte della assemblea degli azionisti di risparmio.

Né si può ragionevolmente sostenere che il raggruppamento delle sole ordinarie comporti una qualche sensibile forma di compressione dei diritti economici e patrimoniali associati alle azioni ordinarie medesime, rispetto alle azioni di risparmio.

Invero il numero di azioni di risparmio rimarrebbe comunque talmente esiguo se rapportato alle azioni ordinarie che un pregiudizio economico di queste ultime interverrebbe solo e nella misura in cui la Società dovesse distribuire un dividendo complessivamente superiore, in un unico contesto di esercizio, ad oltre un miliardo di euro. Infatti, solo in tale teorica circostanza, per effetto del meccanismo di privilegio delle azioni di risparmio, l'azionista ordinario potrebbe vedersi corrispondere un dividendo inferiore a quello cui avrebbe altrimenti percepito ove tale raggruppamento non avesse avuto luogo.

Si ritiene dunque che non sussistano i presupposti per riconoscere il diritto di recesso stante la sostanziale assenza di significativo pregiudizio degli azionisti ordinari.

Condizioni

Il Consiglio di Amministrazione propone che l'efficacia del raggruppamento sia condizionata all'efficacia della Fusione.

3. Modalità di esecuzione del raggruppamento

A seguito del soddisfacimento della condizione sospensiva di cui al Paragrafo 2 che precede (efficacia della Fusione), per effetto del raggruppamento il numero totale delle azioni ordinarie sarà ridotto secondo un rapporto di n. 1 azione ogni n. 1.000 azioni esistenti, previo annullamento del numero minimo di azioni necessario per evitare che dal raggruppamento residuino azioni non raggruppabili. Le azioni da annullare saranno messe a disposizione da un azionista già individuato e si procederà al relativo annullamento senza corrispondente riduzione del capitale sociale, che resterà pertanto invariato.

Il raggruppamento sarà effettuato nei tempi e secondo le modalità che saranno concordate con Borsa Italiana S.p.A. e le altre Autorità competenti, e nel rispetto della normativa applicabile dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A., senza alcuna spesa a carico degli azionisti.

Al fine di facilitare le operazioni di raggruppamento per i singoli Azionisti e la gestione di eventuali resti che dovessero emergere dalle stesse, la Società provvederà a mettere a disposizione degli stessi un servizio per il trattamento delle eventuali frazioni di azioni non raggruppabili, senza aggravio di spese, bolli o commissioni.

4. Diritti dei titolari dei Warrant

L'articolo 3.1, lett. (d), del regolamento dei Warrant prevede che qualora, tra la data di emissione dei Warrant e il termine di scadenza del relativo periodo di esercizio (come eventualmente esteso), sia data esecuzione a operazioni al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, il rapporto di esercizio sarà modificato mediante decremento/incremento del numero di azioni di compendio in relazione a ciascun Warrant, proporzionalmente al rapporto di raggruppamento o frazionamento. In tali casi, per effetto del raggruppamento o frazionamento, il prezzo di sottoscrizione risulterà conseguentemente incrementato o ridotto proporzionalmente.

La Società provvederà ad annullare il numero minimo di warrant necessario per evitare la rimanenza di warrant non raggruppabili e a tale fine, prima di effettuare il raggruppamento azionario, individuerà il portatore disposto a mettere a disposizione tale numero di warrant.

Per completezza si segnala che ai sensi dell'articolo 2.5 del regolamento dei Warrant, l'esercizio dei medesimi è sospeso dalla data di convocazione dell'assemblea degli azionisti sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare e, comunque, sino al giorno (escluso) dello stacco di dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea medesima. In caso di tale sospensione, il periodo di esercizio dei Warrant sarà esteso di un numero di giorni pari a quello della sospensione. Ne consegue che, considerata l'avvenuta sospensione del periodo di esercizio a partire dal 25 marzo 2016 (data di convocazione dell'assemblea ordinaria annuale convocata per il 27 aprile 2016), a fronte della ulteriore sospensione dell'esercizio dei Warrant prevista dal 12 aprile 2016 sino al 12 maggio 2016, il periodo di esercizio degli stessi è, alla data della relazione, esteso al 27 luglio 2016.

5. Modifiche statutarie e diritto di recesso

La deliberazione proposta, qualora approvata, non attribuirà agli azionisti ordinari che non avranno concorso alla relativa deliberazione il diritto di recedere ai sensi dell'art. 2437 del Codice Civile.

Per le ragioni sopra esposte, le modifiche statutarie di cui alla presente proposta non comportano pregiudizi per gli azionisti di risparmio e pertanto non solo non richiedono la loro approvazione, né attribuiscono loro il diritto di recesso.

Di seguito si riportano le modifiche allo statuto sociale di SEAT che è previsto entri in vigore alla data di efficacia della Fusione.

Testo Vigente per effetto della Fusione	Testo Modificato
<p>ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE</p> <p>Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.000,00 (venti milioni) diviso in n. [●] ([●]) [numero da determinarsi alla data di efficacia della Fusione] azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia</p>	<p>ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE</p> <p>Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro [[●] ([●])] diviso in n. [●] ([●]) [numero da determinarsi mediante raggruppamento del numero di azioni risultanti dalla fusione deliberata dall'assemblea dell'8 marzo 2016, nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 1.000 azioni esistenti, tenuto conto dei warrant esercitati] azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso</p>

confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.

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

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

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

nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.

L'Assemblea straordinaria del 4 marzo 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 100.000,00 (cento mila/00), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), da liberarsi anche in più tranches, mediante emissione di complessive massime n. 3.391.431 ~~3.391.431.376~~ azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (delegando il Consiglio di Amministrazione a determinare l'importo del prezzo di sottoscrizione), destinate esclusivamente e irrevocabilmente al servizio dei warrant da emettersi in esecuzione della delibera di cui alla predetta Assemblea straordinaria e quindi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei warrant medesimi; aumento da eseguirsi entro il termine ultimo del 1° maggio 2019.

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

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

<p>Italiaonline S.p.A. nella Società;</p> <p>- di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime n. 4.589.893.575 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria 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 11.474.733.937 azioni ordinarie. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., mediante conferimento di beni in natura</p>	<p>Italiaonline S.p.A. nella Società;</p> <p>- 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. <u>4.589.893</u> 4.589.893.575 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di stock option 2014-2018 di SEAT Pagine Gialle S.p.A." approvato dall'Assemblea Ordinaria dell'8 marzo 2016, condizionandone sospensivamente gli effetti all'efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in SEAT Pagine Gialle S.p.A.;</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 n. <u>11.474.733</u> 11.474.733.937 azioni ordinarie. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., mediante conferimento di</p>
---	---

<p>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.</p>	<p>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.</p>
---	--

6. Per effetto del raggruppamento e dell'esercizio dei Warrant, si rende necessario adeguare le espressioni numeriche relative al capitale sociale ed al numero massimo di azioni da emettere in esecuzione delle deleghe ad aumentare il capitale sociale contenute nell'articolo 5 dello statuto della Società. Proposta di delibera

Alla luce di tutto quanto precede, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria della Società, convocata per il 12 maggio 2016, la seguente proposta di delibera:

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

- (i) esaminata la relazione degli Amministratori redatta ai sensi e per gli effetti dell'articolo 125-ter del D.lgs. 58/1998 e dell'art. 72 del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e successive modificazioni, concernente l'operazione di raggruppamento delle azioni ordinarie di SEAT Pagine Gialle S.p.A. e di adozione delle conseguenti modifiche statutarie;*

- (ii) *preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che l'attuale capitale sociale di SEAT Pagine Gialle S.p.A. è pari Euro 20.000.000,00 interamente versato, diviso in n. 64.267.615.339 azioni ordinarie e n. 6.803 azioni di risparmio prive di indicazione del valore nominale;*
- (iii) *preso atto che il capitale sociale di SEAT Pagine Gialle S.p.A. ad esito della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in SEAT, approvata dalle assemblee delle società partecipanti alla Fusione l'8 marzo 2016, sarà pari Euro 20.000.000,00 interamente versato, diviso in massime n. 114.747.332.575 azioni ordinarie - al netto delle rettifiche dovute all'esercizio dei Warrant - e n. 6.803 azioni di risparmio prive di indicazione del valore nominale;*
- (iv) *preso atto che l'importo del capitale sociale e la sua ripartizione in azioni ordinarie ed in azioni di risparmio sono suscettibili di variazioni in conseguenza delle eventuali operazioni di esercizio della facoltà di conversione spettante ai portatori dei n. 3.388.727.673 Warrant emessi da SEAT in data 22 dicembre 2014 (codice ISIN: IT0005070286),*

DELIBERA

1. *di approvare il raggruppamento delle azioni ordinarie in circolazione secondo il seguente rapporto: n. 1 azione ordinaria ogni n. 1.000 azioni ordinarie della Società esistenti, previo annullamento del numero minimo (i) di azioni necessario per evitare che dal raggruppamento residuino azioni non raggruppabili; tali azioni saranno messe a disposizione da un azionista già individuato e si procederà al relativo annullamento senza corrispondente riduzione del capitale sociale, che resterà pertanto invariato; (i) di warrant necessario per evitare la rimanenza di warrant non raggruppabili e a tale fine, prima di effettuare il raggruppamento, individuerà il portatore disposto a mettere a disposizione tale numero di warrant;*
2. *di stabilire che il raggruppamento abbia luogo a condizione che la fusione di Italiaonline S.p.A in Seat Pagine Gialle S.p.A. divenga efficace;*
3. *di modificare, come di seguito rappresentato, sotto le medesime condizioni di cui sopra, l'articolo 5 dello Statuto sociale approvato dall'Assemblea dei soci dell'8 marzo 2016 ed allegato al progetto di Fusione:*

Testo Vigente per effetto della Fusione	Testo Modificato
ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE	ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE
Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 20.000.000,00 (venti milioni) diviso in n. [●]	Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro [[●] ([●])] diviso in n. [●] ([●]) [numero

<p>([●]) [numero da determinarsi alla data di efficacia della Fusione]azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.</p> <p>L'Assemblea straordinaria del 4 marzo 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 100.000,00 (cento mila/00), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), da liberarsi anche in più tranches, mediante emissione di complessive massime n. 3.391.431.376 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (delegando il Consiglio di Amministrazione a determinare l'importo del prezzo di sottoscrizione), destinate esclusivamente e irrevocabilmente al servizio dei warrant da emettersi in esecuzione della delibera di cui alla predetta Assemblea straordinaria e quindi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei warrant medesimi; aumento da eseguirsi entro il termine ultimo del 1° maggio 2019.</p>	<p>da determinarsi mediante raggruppamento del numero di azioni risultanti dalla fusione deliberata dall'assemblea dell'8 marzo 2016, nel rapporto di n. 1 azione ogni n. 1.000 azioni esistenti, tenuto conto dei warrant esercitati] azioni ordinarie e n. 6.803 (seimilaottocentotre) azioni di risparmio, prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10 per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione legale dei conti.</p> <p>L'Assemblea straordinaria del 4 marzo 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 100.000,00 (cento mila/00), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), da liberarsi anche in più tranches, mediante emissione di complessive massime n. <u>3.391.431</u> 3.391.431.376 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (delegando il Consiglio di Amministrazione a determinare l'importo del prezzo di sottoscrizione), destinate esclusivamente e irrevocabilmente al servizio dei warrant da emettersi in esecuzione</p>
--	---

<p>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di emettere in via scindibile massime n. 50.479.717.236 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da assegnare agli azionisti di Italiaonline S.p.A. in sede di concambio delle azioni Italiaonline S.p.A. in circolazione alla data di efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. nella Società; - di attribuire al Consiglio di Amministrazione per il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., per un importo massimo complessivo di Euro 800.000 (ottocento mila), riferito al solo valore nominale (cui si aggiungerà il sovrapprezzo che risulterà dovuto), mediante emissione di massime n. 4.589.893.575 azioni ordinarie prive di 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 	<p>della delibera di cui alla predetta Assemblea straordinaria e quindi all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori dei warrant medesimi; aumento da eseguirsi entro il termine ultimo del 1° maggio 2019.</p> <p>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data 8 marzo 2016 ha deliberato:</p> <p>di emettere in via scindibile massime n. 50.479.717.236 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da assegnare agli azionisti di Italiaonline S.p.A. in sede di concambio delle azioni Italiaonline S.p.A. in circolazione alla data di efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. nella Società;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. <u>4.589.893</u> 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
---	---

<p>settembre 2018, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ., per un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero di azioni ordinarie complessivamente in circolazione alla data di eventuale esercizio della delega e comunque per massime 11.474.733.937 azioni ordinarie. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate, e/o (ii) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a partner, industriali e/o finanziari che il Consiglio di Amministrazione ritenga strategici per l'attività della Società. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, in entrambi i casi al Consiglio di Amministrazione è conferito ogni potere per fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti di cui all'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., restando inteso che il suddetto prezzo di emissione potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando i limiti di legge.</p>	<p>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 n. 11.474.733 11.474.733.937 azioni ordinarie. In particolare, il capitale sociale potrà esser aumentato (i) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, cod. civ., mediante conferimento di beni in natura aventi ad oggetto aziende, rami d'azienda o partecipazioni, nonché beni conferenti con l'oggetto sociale della Società e delle società da questa partecipate, e/o (ii) ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori istituzionali e/o a <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</p>
---	---

	<p>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>
--	---

3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampia facoltà di apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità amministrativa competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società;*
4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, per dare attuazione al raggruppamento, secondo le modalità e nei termini previsti nella presente deliberazione e quindi, senza limitazione alcuna, per:*
- (i) *definire ulteriori condizioni e modalità del raggruppamento, in particolare determinandone i tempi e le modalità, in accordo con Borsa Italiana S.p.A. e le altre Autorità competenti;*
 - (ii) *adempiere alle formalità necessarie per procedere al raggruppamento, ivi incluso, predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione del raggruppamento, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno;*
 - (iii) *adempiere alle formalità necessarie per procedere alle rettifiche che dovessero rendersi necessarie a seguito del raggruppamento sui termini dei "Warrant SEAT Pagine Gialle S.p.A. 2014-2016";*
 - (iv) *emendare, in applicazione di un criterio di mero adeguamento matematico, le espressioni numeriche contenute nell'articolo 5 (capitale sociale) dello statuto di SEAT per riflettere gli*

effetti della Fusione e dell'eventuale esercizio dei Warrant, provvedendo al deposito di statuto aggiornato a quanto precede;

- (v) *provvedere in genere a quant'altro richiesto, necessario, utile o anche solo opportuno per la completa attuazione delle deliberazioni di cui sopra, consentendo fra l'altro la presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, comunicazione, o richiesta di autorizzazione che dovesse essere richiesta ovvero rendersi necessaria od opportuna ai fini dell'operazione, con facoltà altresì di introdurre nelle presenti deliberazioni tutte le modifiche di carattere non sostanziale che fossero richieste al fine della loro iscrizione nel registro imprese.”*