

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SEAT PAGINE GIALLE S.P.A. SULL'ARGOMENTO RELATIVO AL PUNTO 2 DELL'ORDINE DEL GIORNO IN PARTE STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA CONVOCATA IL 12 MAGGIO 2016 IN CONVOCAZIONE UNICA: "MODIFICHE ALLO STATUTO SOCIALE: CAMBIO DELLA DENOMINAZIONE SOCIALE E TRASFERIMENTO DELLA SEDE LEGALE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI" REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 72, COMMA 1, E DELLO SCHEMA 3, ALLEGATO 3A DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO.

Signori Azionisti,

la presente relazione (la "**Relazione**") è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. ("**SEAT**" o la "**Società**") ai sensi dell'articolo 72, comma 1, del regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, contenente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), in conformità allo Schema 3 dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti. La Relazione è volta a illustrare e giustificare la proposta di modifica degli articoli 1 "*Denominazione*" e 2 "*Sede*" dello Statuto della società risultante dalla fusione per incorporazione inversa (la "**Fusione**") di Italiaonline S.p.A. ("**Italiaonline**") nella Società.

1. Motivazioni delle proposte di modifica statutaria

Cambio della denominazione sociale

In considerazione dell'obiettivo della Società, più volte dichiarato al mercato, di diventare l'operatore *leader* del mercato italiano nei servizi digitali alle imprese, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre la modifica della denominazione della Società, che assumerebbe efficacia alla medesima data della Fusione, in "Italiaonline S.p.A.". Infatti, tale nuova denominazione consentirebbe una più diretta associazione tra la Società ed il suo principale progetto, ossia quello di portare *online* l'Italia delle piccole e medie imprese. Il Consiglio di Amministrazione intende attualmente comunque continuare a promuovere e commercializzare i prodotti anche tramite l'utilizzo dei marchi storici del gruppo (quali Pagine Gialle, Pagine Bianche, etc.).

Per tali ragioni, il Consiglio di Amministrazione propone di modificare l'articolo 1 dello statuto sociale che entrerà in vigore per effetto della fusione di Italiaonline in SEAT e allegato al progetto di Fusione approvato dall'Assemblea degli Azionisti di SEAT in data 8 marzo 2016 ("**Statuto**"), nei termini di seguito illustrati precisamente. In caso di approvazione della proposta, lo Statuto così modificato entrerà in vigore alla data di efficacia della Fusione.

Trasferimento della sede legale

In considerazione dell'assetto organizzativo del gruppo, il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene opportuno trasferire la sede legale della società risultante dalla Fusione dal Comune di Torino al Comune di Assago, mantenendo tuttavia una sede secondaria nel Comune di Torino.

Per tali motivi, il Consiglio di Amministrazione propone di modificare l'articolo 2 dello Statuto, nei termini di seguito illustrati precisamente.

In caso di approvazione della proposta, lo Statuto così modificato entrerà in vigore alla data di efficacia della Fusione.

2. Modifica degli articoli 1 e 2 dello statuto della società risultante dalla Fusione

Di seguito si riporta il testo dello Statuto unitamente alla colonna di raffronto relativa alle modifiche proposte agli articoli 1 e 2, riportate in grassetto.

Testo approvato in data 8 marzo 2016	Testo Modificato
<p style="text-align: center;">ARTICOLO 1 - DENOMINAZIONE</p> <p>È costituita una Società per Azioni sotto la denominazione “Seat Pagine Gialle S.p.A.”. La denominazione sociale può essere scritta in lettere maiuscole o minuscole, con o senza trattini e/o interpunzione.</p> <p>La Società può validamente identificarsi ad ogni effetto di legge, in tutti gli atti che la riguardano, con la denominazione abbreviata “SEAT S.p.A.” oppure “SEAT PG S.p.A.” senza vincoli di rappresentazione grafica.</p>	<p style="text-align: center;">ARTICOLO 1 - DENOMINAZIONE</p> <p>È costituita una Società per Azioni sotto la denominazione “Seat Pagine Gialle <u>Italiaonline</u> S.p.A.”. La denominazione sociale può essere scritta in lettere maiuscole o minuscole, con o senza trattini e/o interpunzione.</p> <p>La Società può validamente identificarsi ad ogni effetto di legge, in tutti gli atti che la riguardano, con la denominazione abbreviata “SEAT S.p.A.” oppure “SEAT PG S.p.A.” senza vincoli di rappresentazione grafica.</p>
<p style="text-align: center;">ARTICOLO 2 - SEDE</p> <p>La Società ha sede a Torino e sede secondaria ad Assago (Milano).</p>	<p style="text-align: center;">ARTICOLO 2 - SEDE</p> <p>La Società ha sede a Torino e sede secondaria ad Assago (Milano) <u>ad Assago (Milano) e sede secondaria a Torino.</u></p>

3. Valutazioni del consiglio di amministrazione sulla ricorrenza del diritto di recesso

Tali modifiche statutarie non attribuiscono ai Soci che non avranno concorso alla relativa deliberazione il diritto di recedere ai sensi dell'art. 2437 del Codice Civile.

4. Deliberazione proposta all'assemblea straordinaria

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto in precedenza esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L’Assemblea degli Azionisti di Seat Pagine Gialle S.p.A., riunitasi in sede straordinaria:

- (i) *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul secondo argomento all’ordine del giorno;*
- (ii) *condivise le motivazioni della proposta ivi contenuta*

DELIBERA

- 1. *di mutare la denominazione sociale della Società in “Italiaonline S.p.A.”, di trasferirne le sede legale nel Comune di Assago (Milano) e costituire la sede secondaria nel Comune di Torino, a partire dalla data di (e subordinatamente alla) efficacia della fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. nella Società (la “Fusione”);*
- 2. *di modificare gli articoli 1 e 2 dello statuto della Società, a partire dalla data di (e subordinatamente alla) efficacia della Fusione, come segue:*

Testo approvato in data 8 marzo 2016	Testo Modificato
<p>ARTICOLO 1 - DENOMINAZIONE</p> <p>È costituita una Società per Azioni sotto la denominazione “Seat Pagine Gialle S.p.A.”. La denominazione sociale può essere scritta in lettere maiuscole o minuscole, con o senza trattini e/o interpunzione.</p> <p>La Società può validamente identificarsi ad ogni effetto di legge, in tutti gli atti che la riguardano, con la denominazione abbreviata “SEAT S.p.A.” oppure “SEAT PG S.p.A.” senza vincoli di rappresentazione grafica.</p>	<p>ARTICOLO 1 - DENOMINAZIONE</p> <p>È costituita una Società per Azioni sotto la denominazione “Seat Pagine Gialle Italiaonline S.p.A.”. La denominazione sociale può essere scritta in lettere maiuscole o minuscole, con o senza trattini e/o interpunzione.</p> <p>La Società può validamente identificarsi ad ogni effetto di legge, in tutti gli atti che la riguardano, con la denominazione abbreviata “SEAT S.p.A.” oppure “SEAT PG S.p.A.” senza vincoli di rappresentazione grafica.</p>
<p>ARTICOLO 2 - SEDE</p> <p>La Società ha sede a Torino e sede secondaria ad Assago (Milano).</p>	<p>ARTICOLO 2 - SEDE</p> <p>La Società ha sede a Torino e sede secondaria ad Assago (Milano) ad Assago (Milano) e sede secondaria a Torino.</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, tutti i*

poteri occorrenti, nessuno escluso, per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione della delibera in oggetto e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari".

Torino, 11 aprile 2016

Seat Pagine Gialle S.p.A.

p. il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato