



TISCALI S.p.A.

Sede Legale in Cagliari, Località Sa Illetta, SS195 Km 2,3

Capitale Sociale € 103.007.322,89

Registro delle Imprese di Cagliari e P.IVA n. 02375280928 R.E.A. - 191784

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA
DEL 14 DICEMBRE PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL
D.LGS. 58/1998***

Cagliari, 13 novembre 2017

Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Tiscali S.p.A. ("**Tiscali**" o la "**Società**"), in ottemperanza alla normativa vigente, in relazione all'Assemblea degli Azionisti di Tiscali convocata in unica convocazione per il giorno 14 dicembre 2017 ore 11.30 presso la sede legale, per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del Giorno

Proposta di modifica del prestito obbligazionario convertibile e convertendo non garantito "Tiscali conv 2016-2020", approvato dall'assemblea degli azionisti della società in data 5 settembre 2016. Conseguente proposta di aumentare il numero delle azioni ordinarie da emettersi per la conversione del prestito obbligazionario da n. 308.333.333 ad un massimo di n. 530.000.000 azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., con un prezzo, per azione, pari alla media ponderata del prezzo di mercato registrato negli ultimi due mesi precedenti la richiesta di conversione. Conseguenti modifiche all'art. 5 dello statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti

Nel rinviare l'illustrazione dell'unico punto all'ordine del giorno alla documentazione che sarà resa pubblica nei termini di legge, Vi proponiamo, di adottare una deliberazione in linea con la seguente proposta:

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Tiscali S.p.A.:

- preso atto delle relazioni predisposte dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 2441, comma 6 cod. civ;*
- preso atto dei principali termini e condizioni dell'operazione riguardanti la modifica del Prestito Obbligazionario convertibile (come di seguito definito), come illustrati in narrativa nella relazione illustrativa di cui sopra e riportati in dettaglio nel relativo regolamento consultabile sul sito internet della Società;*

- preso atto del parere sulla congruità del metodo adottato dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione rilasciato dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;
- constatata l'opportunità di procedere per i fini e con le modalità illustrate nella relazione illustrativa di cui sopra;
- preso atto dell'approvazione, da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti, in data 14 dicembre 2017, della modifica del Prestito Obbligazionario (come di seguito definito) secondo i termini e le condizioni illustrate nella relazione illustrativa di cui sopra

delibera

1) di approvare, nell'ambito delle proprie competenze, le seguenti modifiche al prestito obbligazionario convertibile e convertendo non garantito "Tiscali conv 2016-2020", approvate dall'assemblea degli azionisti della società in data 5 settembre 2016 ("Prestito Obbligazionario"):

(i) estensione del periodo di sottoscrizione per la sottoscrizione dell'importo residuo delle obbligazioni non sottoscritte di Euro 1,5 milioni, dal 31 gennaio 2017 al 31 gennaio 2018;

(ii) modifica del prezzo di conversione previsto dal Prestito Obbligazionario da Euro 0,06 per azione ad un importo, per azione, pari alla media ponderata del prezzo di mercato registrato negli ultimi due mesi precedenti la richiesta di conversione;

2) di approvare, come conseguenza delle modifiche ai termini e alle condizioni del Prestito Obbligazionario, la proposta di aumento del numero di azioni ordinarie da emettersi per la conversione dello stesso, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., da n. 308.333.333, come deliberato dall'assemblea degli azionisti della società in data 5 settembre 2016, a n. 530.000.000 azioni ordinarie, fatti salvi gli altri termini e condizioni della suddetta delibera;

3) di approvare, come conseguenza delle modifiche ai termini e alle condizioni del Prestito Obbligazionario, la proposta di modifica del prezzo delle azioni ordinarie da

emmettersi per la conversione del prestito obbligazionario da Euro 0,06 per azione, come deliberato dall'assemblea degli azionisti della società in data 5 settembre 2016, ad un importo, per azione, pari alla media ponderata del prezzo di mercato registrato negli ultimi due mesi precedenti la richiesta di conversione;

4) *di modificare, conseguentemente, gli articoli 1, 2, 4, 7 e 10 del regolamento del Prestito Obbligazionario il quale, in versione aggiornata, è allegato al presente verbale sotto la lettera [•];*

5) *di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, al fine di tener conto delle delibere assunte in data odierna, aggiungendo il seguente paragrafo: "L'Assemblea Straordinaria del 14 dicembre 2017 ha deliberato:*

(i) di aumentare il numero di azioni ordinarie da emmettersi per la conversione del prestito obbligazionario, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., da n. 308.333.333, come deliberato dall'assemblea degli azionisti della società in data 5 settembre 2016, ad un massimo di n. 530.000.000 azioni ordinarie; e

(ii) di modificare il prezzo delle azioni ordinarie da emmettersi per la conversione del prestito obbligazionario da Euro 0,06 per azione, come deliberato dall'assemblea degli azionisti della società in data 5 settembre 2016, ad un importo, per azione, pari alla media ponderata del prezzo di mercato registrato dal titolo negli ultimi due mesi precedenti la richiesta di conversione";

6) *di approvare il nuovo testo dello Statuto Sociale, contenente la modifica testé deliberata, nella versione che si allega al presente verbale sotto la lettera [•];*

7) *di dare mandato, anche disgiuntamente e con facoltà di subdelega, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, ad aggiornare le espressioni numeriche contenute nell'articolo 5 dello Statuto Sociale, come modificato, in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di conversione da parte degli obbligazionisti e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario,*

provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;

8) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente e all'Amministratore Delegato, affinché gli stessi, disgiuntamente, con ogni più ampio potere, provvedano, anche a mezzo di procuratori speciali: (i) a dare esecuzione alle deliberazioni assunte con facoltà di apportarvi le eventuali modifiche richieste dalle competenti Autorità, oltre alle eventuali modifiche richieste in sede di iscrizione presso il Registro delle Imprese, provvedendo altresì al deposito del testo aggiornato dello Statuto Sociale a esito dell'operazione deliberata; nonché (ii) a porre in essere tutto quanto richiesto, necessario e utile per la completa attuazione di quanto deliberato.”

* * *

Vi invitiamo a pronunciarVi sulla proposta sopra illustrata.

Cagliari, 13 novembre 2017

Tiscali S.p.A.

per il Consiglio di Amministrazione

Alexander Okun