

Società Editoriale Il Fatto S.p.A.

Sede legale in Via Sant'Erasmus 2, Roma

Capitale sociale Euro 2.500.000

C.F./P. I.V.A. e numero di iscrizione al Registro Imprese di Roma 10460121006 - n. R.E.A. RM -
1233361

Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Società Editoriale Il Fatto S.p.A.

**del 12 luglio 2019 in prima convocazione e in data 15 luglio 2019, occorrendo, in seconda
convocazione**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA
PROPOSTA DI CUI AL PUNTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO**

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'Assemblea degli Azionisti ordinaria di Società Editoriale Il Fatto S.p.A. ("**Società**", "**SEIF**" o "**Emittente**") è convocata in prima convocazione per il giorno 12 luglio 2019 alle ore 12:00 in via Agnello 12, Milano, presso Nctm Studio Legale e, occorrendo in seconda convocazione, per il giorno 15 luglio 2019, stessi ora e luogo per discutere e deliberare il seguente

Ordine del Giorno

1. Progetto di ammissione alla negoziazione delle azioni della Società sul mercato Euronext Growth, sistema multilaterale di negoziazione gestito da Euronext Paris S.A.. Delibere inerenti e conseguenti;
2. Approvazione della proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Società Editoriale Il Fatto S.p.A. (di seguito la “Società” o “SEIF”), in data 25 giugno 2019, ha deliberato di sottoporre all’attenzione dell’Assemblea ordinaria gli argomenti menzionati all’ordine del giorno di cui sopra.

La presente relazione illustrativa (la “Relazione”) è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione e vengono di seguito fornite le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull’oggetto delle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

1. Progetto di ammissione alla negoziazione delle azioni della Società sul mercato Euronext Growth, sistema multilaterale di negoziazione gestito da Euronext Paris S.A.. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati per sottoporre alla Vostra approvazione preventiva il progetto di ammissione alla negoziazione delle azioni della Società sul mercato Euronext Growth, sistema multilaterale di negoziazione gestito da Euronext Paris S.A. (cd. *Dual Listing*).

Ragioni e motivazioni connesse alla proposta

Con riferimento alle motivazioni che sottendono all’approvazione del progetto di ammissione alla negoziazione delle azioni della Società sul mercato *Euronext Growth* (“**Euronext Growth**”), sistema multilaterale di negoziazione gestito da Euronext Paris S.A. (“**Progetto di Dual Listing**”), il Consiglio di Amministrazione fa presente che il Progetto Dual Listing consentirà alla Società (i) di supportare lo sviluppo delle strategie di crescita aziendale; (ii) di attrarre investitori sul mercato francese nonché sugli altri mercati europei; (iii) di avviare la produzione a carattere internazionale di contenuti televisivi, in particolare di documentari, da distribuire sul mercato francese.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ricorda che il sistema multilaterale di negoziazione di Euronext Growth consentirebbe di negoziare le azioni della Società su un nuovo mercato, beneficiando di un processo di ammissione estremamente semplificato, assicurando, allo stesso tempo, una rapida ed efficace crescita aziendale.

Requisiti e procedura di ammissione

Con riferimento ai requisiti e agli obblighi sottesi all’ammissione sul mercato Euronext Growth, nel corso del periodo in cui le azioni della Società saranno negoziate presso tale sistema multilaterale, quest’ultima sarà tenuta ad adempiere alle disposizioni emanate dalla società di gestione del mercato. Per quel che concerne la disciplina in tema di abusi di mercato si ricorda che trova applicazione la disciplina domestica.

Durante il medesimo periodo, le azioni della Società dovranno essere liberamente negoziabili, trasferibili e immesse in un sistema di gestione accentrata, come già sono.

Con riferimento alla procedura di ammissione diretta su Euronext Growth, si evidenzia che, essendo le azioni della Società già negoziate su AIM Italia - ossia un mercato che, ai sensi dell’Euronext Growth Markets Rule Book, regolamento applicabile al mercato Euronext Growth (il “**Regolamento Euronext**”), rientra negli *Eligible Markets* - la Società si avvale, dunque, della procedura di ammissione diretta (*Direct Admission*) prevista al Capitolo 3.1.1 (iii) del Regolamento Euronext.

La procedura di ammissione diretta non richiede la promozione di un'offerta pubblica né la raccolta di ordini da parte di investitori terzi qualora siano state collocate presso investitori, in sede di IPO, azioni per un valore almeno pari a Euro 2.500.000.

Per l'ammissione su Euronext Growth e per la verifica della sussistenza del requisito di cui sopra e, dunque, dell'esistenza di un flottante, la Società ha fornito ad Euronext Paris S.A., società di gestione del mercato, una descrizione della composizione del proprio azionariato (la cd. dichiarazione sul flottante). Ancora, il Listing Sponsor (come *infra* definito) della Società ha fornito un certificato attestante che la Società adempie e soddisfa tutti i requisiti di segnalazione e divulgazione previsti dalle disposizioni AIM Italia.

Infine, la Società ha provveduto a presentare l'*application form* e i relativi documenti in data 20 giugno 2019 ad Euronext Paris S.A. nonché un documento di ammissione che, nel caso di *Direct Admission*, risulta semplificato rispetto ai requisiti ordinari, e che consiste nella traduzione di taluni capitoli del documento di ammissione, adattato alle specifiche caratteristiche del mercato Euronext Growth. Infatti, tali informazioni possono essere limitate a:

- (i) gli ultimi rendiconti finanziari annuali (consolidati ove applicabile) unitamente al bilancio intermedio se l'ultimo esercizio finanziario si è concluso oltre nove (9) mesi prima della data prevista per l'ammissione alle negoziazioni in conformità agli *standard* stabiliti nella sezione 3.2 (*Track record e rendiconti finanziari*) del Regolamento Euronext;
- (ii) una dichiarazione relativa alle disponibilità di cassa e al capitale circolante della Società nei tre mesi precedenti alla data prevista per l'ammissione alla negoziazione;
- (iii) i dati inerenti all'andamento del titolo della Società nonché prospetto riassuntivo contenente i comunicati finanziari diffusi nel corso dei 12 mesi precedenti la data prevista per la prima ammissione alla negoziazione; e
- (iv) una nota di presentazione che riepiloghi le caratteristiche essenziali e i rischi connessi alla Società, all'investimento in azioni della stessa e all'operazione di ammissione alla negoziazione sul mercato *Euronext Growth*.

Quanto alle fasi della procedura di ammissione sul mercato *Euronext Growth*, il Consiglio di Amministrazione ricorda che terminata la prima fase di trasmissione dei documenti alla società di gestione del mercato, la stessa dispone di un periodo di un mese decorrente dalla data di ricevimento della predetta documentazione per decidere in merito all'ammissione delle azioni della Società su Euronext Growth.

La richiesta di ammissione a negoziazione potrebbe, dunque, essere rifiutata ove ritenuta dannosa per il corretto, regolare e ordinato andamento del mercato nonché per il suo apprezzamento e solidità.

Si ricorda che la Società ha chiesto l'ammissione alle negoziazioni su *Euronext Growth* delle azioni ordinarie della Società con il *Trading Symbol ALSEI*.

Documentazione inerente e conseguente

Infine, si ricorda che, conformemente a quanto previsto dal Regolamento Euronext, la Società si avvale dell'assistenza di alcuni soggetti professionali. In particolare, il Consiglio di Amministrazione, esaminati i contratti e la documentazione occorrente, ha ritenuto di nominare MidCap Partners in qualità di Listing Agent con funzioni di soggetto coordinatore dell'operazione nonché in qualità di Listing Sponsor e Louis Capital Markets quale soggetto incaricato di svolgere l'attività di *liquidity provider*.

Proposta di deliberazione

Con riferimento a quanto precede sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Società Editoriale Il Fatto S.p.A.,

DELIBERA

- 1. di approvare la Relazione Illustrativa nonché il progetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società su Euronext Growth, secondo le modalità e i termini descritti in narrativa;*
- 2. di approvare il progetto di ammissione alla negoziazione delle azioni ordinarie della Società su Euronext Growth;*
- 3. di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente e Amministratore Delegato - ogni e più ampio potere al fine di attuare le presenti deliberazioni e per il buon esito dell'operazione di dual listing nonché per la definizione delle modalità e dei termini dell'operazione stessa, nonché fare quanto altro fosse necessario od opportuno per la completa e corretta esecuzione di quanto deliberato, con ogni più ampio potere al fine di apportare ogni variazione, integrazione o soppressione alle delibere e/o ai documenti in questa sede approvati, sulla base delle richieste delle competenti autorità, della società di gestione del mercato nonché dei consulenti della Società.*

Roma, 26 giugno 2019

Cinzia Monteverdi

Presidente del Consiglio di Amministrazione di Società Editoriale Il Fatto S.p.A.