

STUDIO LEGALE MARCONE

PROFESSIONISTI ASSOCIATI

AVV. ANNAMARIA MARCONE
marcone@studiomarcone.net

AVV. MILENA MOSSOTTO
mossotto@studiomarcone.net

AVV. DAVIDE PUSSET
pusset@studiomarcone.net

AVV. ALIDA CILONA
Cilona@studiomarcone.net

Torino 23 settembre 2013

Law Debenture Trustees Limited
Fifth Floor
100 Wood Street
London EC2V 7EX
United Kingdom
Attention: The Manager Commercial Trusts, Trust Code. 116997

Raccomandata A.R.
Fax : 00 44 (0) 207 606 0643

ALL'ATTENZIONE DEI SIGNORI OBBLIGAZIONISTI DI SEAT PAGINE GIALLE ITALIA

**Oggetto: € 65.000.000 101/2 Senior Secured Notes due 2017 (ISIN
CODE: XS0825839045; XS0825838666).**

Egregi Signori,

In data 6 febbraio 2013 la Società Seat Pagine Gialle Italia ha depositato presso il Tribunale di Torino la domanda di ammissione alla procedura di concordato preventivo ai sensi dell'articolo 161 comma 6 L.F. ("*Concordato Preventivo*").

Ai fini della procedura di concordato è necessaria la nomina del rappresentante comune degli obbligazionisti a norma dell'articolo 171 L.F.

Il consiglio di amministrazione ha convocato l'assemblea degli obbligazionisti per effettuare le nomine del rappresentante comune, ma la stessa non si è validamente costituita né in prima né in seconda convocazione, rendendo così necessaria la nomina da parte del Tribunale.

Con provvedimento in data 17 luglio 2013 il Presidente del Tribunale di Torino ha nominato la sottoscritta quale rappresentante comune degli obbligazionisti con riferimento al prestito obbligazionario non convertibile di importo nominale complessivo pari a 65 milioni denominato "€ 65.000.000 10 ½ Senior Secured Notes due 2017" quotato sul sistema multilaterale di

negoziazione denominato euro MTF presso la borsa del Lussemburgo contraddistinto dai codici ISIN XS0825839045 e XS0825838666.

Il 28 giugno 2013 la Società ha depositato presso il Tribunale di Torino le condizioni della propria proposta di Concordato Preventivo, il relativo piano e gli altri documenti richiesti dalla legge.

Il 10 luglio 2013 il Tribunale di Torino ha separatamente ammesso la Società e il suo unico azionista Seat Pagine Gialle S.p.A al concordato preventivo, disponendo la riunione delle due procedure.

Per entrambe è stato nominato quale Commissario giudiziale il Prof. Enrico Laghi e quale Giudice Delegato (con il compito di sovrintendere alle procedure) il Presidente dr.ssa Giovanna Dominici.

Il Concordato Preventivo deve essere approvato dalla maggioranza dei creditori della Società ammessi al voto, inclusi gli Obbligazionisti, che agiranno attraverso il relativo Rappresentante.

Per l'incombente il Tribunale di Torino ha fissato l'adunanza dei creditori per il 30 gennaio 2014 ("*Adunanza dei Creditori*").

Trenta giorni prima dell'udienza il commissario giudiziale dovrà depositare la relazione (sulle cause del dissesto, sulla condotta del debitore, sulle proposte di concordato e sulle garanzie offerte ai creditori) prevista dall'articolo 172 LF.

Il Rappresentante parteciperà all'Adunanza dei Creditori ed esprimerà eventualmente il voto secondo quanto deliberato dagli Obbligazionisti durante un'assemblea convocata dal Rappresentante o dagli amministratori della Società in un momento precedente all'Adunanza dei Creditori e successivo al deposito della relazione del commissario giudiziale.¹

In questa fase non sono in grado di fornire ulteriori dettagli in merito alla data in cui la documentazione depositata dalla Società e dal suo unico azionista Seat Pagine Gialle S.p.A. presso il Tribunale di Torino verrà messa a disposizione del pubblico. Tuttavia il decreto del Tribunale stabilisce per il commissario l'onere di inviare la documentazione a mezzo posta elettronica certificata. L'aspettativa attuale è che la comunicazione verrà effettuata durante il mese di settembre 2013.

Nella misura in cui desideriate ricevere ulteriori informazioni relativamente alle materie discusse sopra, vi prego di contattarmi all'indirizzo di posta elettronica marcone@studiomarcone.net

Inoltre, per consentirmi di adempiere ai miei doveri di Rappresentante, chiederei a ciascun Obbligazionista di inviarmi gentilmente - su base strettamente riservata - direttamente o attraverso il proprio depositario o intermediario - ma non Citibank (come banca agente), Euroclear o Clearstream - i suoi dettagli - incluso un Indirizzo email - e l'ammontare delle obbligazioni detenute come certificato dal proprio depositario (tale richiesta verrà ripetuta prima dell'assemblea degli Obbligazionisti di cui sopra).

Distinti saluti.

¹ La convocazione può essere richiesta anche da tanti Obbligazionisti che rappresentino il 5% del titoli emessi e non estinti.

Avv. Annamaria Marcone 

AWERTENZA: Questo documento e le informazioni ivi contenute sono a mero titolo divulgativo e non costituiscono parere legale nè vi si deve fare affidamento in quanto tale. Gli Obbligazionisti sono invitati a consultare il proprio legale in relazione alle materie descritte sopra.

STUDIO LEGALE MARCONE

PROFESSIONISTI ASSOCIATI

AVV. ANNAMARIA MARCONE
marcone@studiomarcone.net

AVV. MILENA MOSSOTTO
mossotto@studiomarcone.net

AVV. DAVIDE PUSSET
pusset@studiomarcone.net

AVV. ALIDA CILONA
Cilona@studiomarcone.net

Law Debenture Trustees Limited
Fifth Floor
100 Wood Street
London EC2V 7EX
United Kingdom
Attention: The Manager Commercial Trusts, Trust Code. 116997

Raccomandata A.R.
Fax : 00 44 (0) 207 606 0643

To THE BONDHOLDERS OF SEAT PAGINE GIALLE ITALIA

Turin, September 23th 2013

Re: € 65,000,000 Senior Secured Notes due 2017 " listed on the MTF MTF called euro at the Luxembourg Stock Exchange marked ISIN XS0825839045 and XS0825838666 codes .

Ladies and gentlemen

On February 6, 2013, the Company Seat Pagine Gialle filed, with the Court of Turin, the application for admission to the composition procedure under Article 161 paragraph 6 L.F. (" Arrangement with creditors ") .

For the purposes of the procedure, under Article 171 L.F. it is necessary to appoint a common representative of the bondholders .

The Board of Directors called the meeting of the bondholders to appointment of a common representative , but the same was not validly constituted neither in the first nor the second call, making it necessary for the appointment by the Court .

By decision dated 17 July 2013, the President of the Court of Turin appointed the undersigned as the common representative of the bondholders with respect to non-convertible bonds of total nominal amount to 65 million called "10 ½ € 65 million Senior Secured Notes due 2017 " listed on the MTF MTF called euro at the

Luxembourg Stock Exchange marked ISIN XS0825839045 and XS0825838666 codes .

On 28 June 2013 the Company filed with the Court of Turin conditions for its proposal of arrangement with creditors , its plan and other documents required by law.

On 10 July 2013, the Court of Turin separately admitted to the Company and its sole shareholder Seat PG SpA to the courts, placing the meeting of the two procedures .

For both was appointed as judicial commissioner Dr. Enrico Laghi and as Judge (with the task of overseeing the procedures) President Dr. Giovanna Carla Dominici .

Arrangement must be approved by a majority of the creditors of the Company entitled to vote, including the Bondholders, who will act through its Representative .

For the purpose, the Court of Turin has set a meeting of creditors for January 30, 2014 (" meeting of creditors ").

Thirty days before the hearing, the Judicial Commissioner shall file the report (on causes of the collapse , the conduct of the debtor, on the proposed agreement and the guarantees offered to creditors) under Article 172 L.F.

At the meeting of Creditors, the common representative of the bondholder will participate and express a vote possibly as approved by the Bondholders at a meeting convened by the Representative or by the directors of the Company at an earlier time, and subsequent to the filing of the report of the judicial commissioner.

At this stage I'm unable to provide further details about the moment when documents filed by the Company and by its sole shareholder Seat PG SpA at the Court of Turin will be made available to the public. However, the decree of the Court establishes for the Commissioner the burden to send the documents by certified mail . The current expectation is that the communication will be done during September 2013.

If you wish to receive further information relating to the matters discussed above, please contact me at the address marcone@studiomarcone.net

In addition, to enable me to fulfill my duties as a Representative, I would ask each Bondholder to send me - on a strictly confidential basis - either directly or through its custodian or broker - but not Citibank (as agent bank) , Euroclear or Clearstream - its details - including an email address - and the amount of bonds held as certified by its custodian (such request will be repeated before the meeting of the Bondholders above) .

Yours faithfully.

Avv.  Annamaria Marcone

