

ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA  
& *Associati*

20123 - MILANO - VIA METASTASIO, 5  
TEL. 02.43.337.1 - FAX 02.43.337.337

ATTO

30 marzo 2012  
REP. N. 63.292/10.284

NOTAIO FILIPPO ZABBAN



Repertorio n. 63292

Raccolta n. 10284

VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

30 marzo 2012

Il giorno trenta, del mese di marzo, dell'anno duemiladodici,  
in Milano, via Metastasio n. 5,  
avanti a me Filippo Zabban, notaio in Milano, iscritto presso il  
Collegio notarile di Milano è personalmente comparso il signor:  
- Enrico Giliberti, nato a Napoli, il giorno 29 giugno 1945,  
domiciliato per la carica presso la sede sociale,  
della cui identità personale io notaio sono certo, il quale dichiara  
di intervenire al presente atto nella sua qualità di Presidente del  
Consiglio di Amministrazione della Società

"Seat Pagine Gialle S.p.A."

con sede in Milano, via Grosio n. 10/4, iscritta nel Registro delle  
Imprese di Milano, al numero di iscrizione e codice fiscale  
03970540963, Repertorio Economico Amministrativo n. 1715428, capitale  
sociale euro 450.265.793,58 (quattrocentocinquantamiloni  
duecentosessantacinquemila settecentonovantatré virgola cinquantotto)  
sottoscritto e versato, quotata presso il Mercato Telematico Azionario  
gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Si premette:

- che in Milano, presso lo Studio Zabban - Notari - Rampolla & Associati, via Metastasio n. 5, in data 30 marzo 2012 si è svolta l'assemblea degli obbligazionisti del prestito "€ 200,000,000 10 1/2% Senior Secured Notes due 2017", ivi convocata in seconda convocazione per le ore 14.30;

- che di tale riunione il comparente, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, ha assunto e mantenuto la presidenza fino al suo termine;

- che della verbalizzazione sono stato incaricato io notaio, pure presente a detta riunione, come risulta anche dal resoconto che segue.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue (ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della Società, quotata presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.) dello svolgimento dell'assemblea degli obbligazionisti del prestito "€ 200,000,000 10 1/2% Senior Secured Notes due 2017" della predetta Società "Seat Pagine Gialle S.p.A.".

"Il giorno 30 marzo 2012 alle ore 14 e 30,

in Milano, via Metastasio n. 5, presso lo studio Zabban Notari Rampolla,

si è riunita l'assemblea degli obbligazionisti della Società

"Seat Pagine Gialle S.p.A."

con sede in Milano, via Grosio n. 10/4, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano, al numero di iscrizione e codice fiscale 03970540963, Repertorio Economico Amministrativo n. 1715428, capitale sociale euro 450.265.793,58 (quattrocentocinquantamila duecentosessantacinquemila settecentonovantatré virgola cinquantotto) sottoscritto e versato, quotata presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.

L'avvocato Enrico Giliberti, Presidente del Consiglio di Amministrazione della società, anche a nome dei Colleghi del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, della Direzione e del Personale di Seat Pagine Gialle S.p.A. porge agli intervenuti un cordiale saluto e ringrazia per la partecipazione a questa Assemblea degli obbligazionisti, relativa al prestito obbligazionario non convertibile "€200,000,000 10 1/2 % Senior Secured Notes due 2017" .

Richiamato il combinato disposto degli articoli 2415 e 2371 del codice civile e l'articolo 12 dello statuto sociale, l'avvocato Giliberti assume la presidenza dell'Assemblea.

Dà atto che il capitale sociale ammonta ad Euro 450.265.793,58 diviso in numero 1.927.027.333 azioni ordinarie e numero 680.373 azioni di risparmio senza indicazione del valore nominale.

In conformità alle disposizioni di legge e di statuto, precisa che l'avviso di convocazione è stato pubblicato sul sito internet della società in data 28 febbraio 2012, sul sito internet della Borsa del

Lussemburgo, sul quotidiano Il SOLE 24 ORE del 28 febbraio 2012, nonché distribuito agli obbligazionisti per il tramite di Euroclear e Clearstream.

Comunica, inoltre, che non sono pervenute richieste di integrazione dell'Ordine del Giorno ex art. 126 bis TUF.

Per quanto occorrer possa, dichiara:

- che le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- che le obbligazioni "€200,000,000 10 1/2 % Senior Secured Notes due 2017" sono quotate presso la Borsa del Lussemburgo;

- che, per quanto concerne l'esistenza di patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, la società è a conoscenza di quanto segue:

(a) patto parasociale del 30 (trenta) luglio 2003 (duemilatre), come modificato con addendum del 24 (ventiquattro) marzo 2004 (duemilaquattro), con amendment del 21 (ventuno) dicembre 2006 (duemilasei) e un ulteriore addendum del 13 (tredici) settembre 2007 (duemilasette), tra i fondi chiusi d'investimento che all'epoca partecipavano indirettamente al capitale sociale ordinario di Seat Pagine Gialle S.p.A. (i "Fondi"), ciascuno per il tramite di propri veicoli societari di diritto lussemburghese. Tale accordo parasociale prevede, tra l'altro, disposizioni relative (i) alla composizione e

alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. e delle società controllate nonché alle deliberazioni dell'Assemblea dei Soci di Seat Pagine Gialle S.p.A.; (ii) alla previsione di un vincolo di intrasferibilità sulle azioni Seat Pagine Gialle S.p.A. detenute dai Fondi tramite i propri rispettivi veicoli, nonché sulle partecipazioni detenute dai Fondi nei veicoli stessi.

In data 20 (venti) marzo 2007 (duemilasette) è stato concordato il rinnovo, agli stessi termini e condizioni, del patto parasociale del 30 (trenta) luglio 2003 (duemilatre). Pertanto, tale patto doveva, secondo quanto stipulato in data 20 (venti) marzo 2007 (duemilasette), avere termine alla prima delle seguenti date: (i) il terzo anniversario della data del 20 (venti) marzo 2007 (duemilasette) (ovvero il quinto, qualora al ricorrere del terzo anniversario, le azioni ordinarie della Società non siano più quotate); ovvero (ii) la data in cui le parti del patto abbiano integralmente ceduto il loro investimento, diretto o indiretto, nella Società;

(b) accordo del 23 (ventitre) dicembre 2008 (duemilaotto) tra i Fondi con cui i medesimi hanno concordato di effettuare - subordinatamente alle condizioni ivi previste - un'operazione volta a conseguire un riassetto complessivo delle partecipazioni detenute dai Fondi nella Seat Pagine Gialle S.p.A. per effetto della cessione della maggior parte della partecipazione posseduta da BCP Investors ad Alfieri Associated Investors Servicos de Consultoria S.A. e CVC Silver Nominee

Limited, con conseguente uscita di BCP Investors dall'attuale patto parasociale;

(c) accordo del 29 (ventinove) aprile 2009 (duemilanove) tra i Fondi (ad eccezione di BCP Investors) con cui i medesimi hanno, da un lato mutato le previsioni in tema di governance alla luce dell'uscita dal patto di BCP Investors e conseguente riduzione del numero di Fondi da quattro a tre, dall'altro pattuito il rinnovo dal 29 (ventinove) aprile 2009 (duemilanove) del patto parasociale di cui al precedente punto (a) sino alla prima delle seguenti scadenze: (i) il terzo anniversario della data del 29 (ventinove) aprile 2009 (duemilanove) (ovvero il quinto, qualora al ricorrere del terzo anniversario, le azioni ordinarie della Società non siano più quotate); ovvero (ii) la data in cui le parti del patto abbiano integralmente ceduto il loro investimento, diretto o indiretto, nella Società.

(d) accordo del 12 (dodici) marzo 2012 (duemiladodici) tra i fondi chiusi d'investimento che partecipano indirettamente al capitale sociale ordinario di Seat Pagine Gialle S.p.A. ciascuno per il tramite di propri veicoli societari di diritto lussemburghese, (e in particolare, Alfieri Associated Servicos de Consultoria SA, CVC Silver Nominee Limited, Cart Lux Sarl e Tarc Lux Sarl). Tale accordo parasociale, sottoscritto nel contesto della ristrutturazione finanziaria e patrimoniale di Seat Pagine Gialle S.p.A. (la "Ristrutturazione"), avrà scadenza alla prima tra: (i) la data del 31

ottobre 2012 e (ii) la data di efficacia della Ristrutturazione. Il suddetto accordo prevede, tra l'altro, disposizioni relative (i) all'esercizio del diritto di voto in sede di deliberazioni dell'Assemblea dei Soci di Seat Pagine Gialle S.p.A. a favore di delibere finalizzate all'implementazione della Ristrutturazione e (ii) alla previsione di un vincolo di intrasferibilità sulle azioni Seat Pagine Gialle S.p.A. detenute dai Fondi tramite i propri rispettivi veicoli, nonché sulle partecipazioni detenute dai Fondi nei veicoli stessi fino a che la suddetta Ristrutturazione non sia completata, fatte salve le eccezioni previste nella documentazione finanziaria e fermo restando che il soggetto a cui venissero trasferite tali azioni dovrà aderire all'accordo stesso e, dunque, essere sottoposto ai medesimi obblighi ivi previsti.

Tutti i suddetti accordi sono stati oggetto di regolare comunicazione ai sensi dell'art. 122 Decreto Legislativo n. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione anche mediante pubblicazione di estratti, rispettivamente, (i) su "La Repubblica" del 9 (nove) agosto 2003 (duemilatre), per quanto attiene al patto parasociale del 30 (trenta) luglio 2003 (duemilatre), (ii) su "La Repubblica" del 30 (trenta) marzo 2004 (duemilaquattro), per quanto attiene all'addendum del 24 (ventiquattro) marzo 2004 (duemilaquattro), (iii) su "La Repubblica" del 28 (ventotto) dicembre 2006 (duemilasei), per quanto attiene all'amendment del 21 (ventuno) dicembre 2006 (duemilasei), (iv) su "La

Repubblica" del 23 (ventitre) marzo 2007 (duemilasette), per quanto attiene al rinnovo del patto parasociale del 20 (venti) marzo 2007 (duemilasette); (v) su "La Repubblica" del 26 (ventisei) ottobre 2007 (duemilasette), per quanto attiene all'addendum del 13 (tredici) settembre 2007 (duemilasette); (vi) su "La Repubblica" del 31 dicembre 2008, per quanto attiene all'accordo del 23 (ventitre) dicembre 2008 (duemilaotto); (vii) su "La Repubblica" del 9 (nove) maggio 2009 (duemilanove), per quanto attiene all'accordo del 29 (ventinove) aprile 2009 (duemilanove). Inoltre, un ulteriore estratto è stato pubblicato su "Il Sole 24 Ore" del 17 (diciassette) dicembre 2004 (duemilaquattro), per dare notizia del completamento di talune operazioni di riorganizzazione societaria realizzate in esecuzione del citato addendum del 24 (ventiquattro) marzo 2004 (duemilaquattro).

Il patto parasociale del 30 (trenta) luglio 2003 (duemilatre) è stato depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Milano in data 13 (tredici) agosto 2003 (duemilatre). L'addendum del 24 (ventiquattro) marzo 2004 (duemilaquattro) è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano il giorno 1 (uno) aprile 2004 (duemilaquattro). L'amendment del 21 (ventuno) dicembre 2006 (duemilasei) è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 22 (ventidue) dicembre 2006 (duemilasei). Il rinnovo del patto parasociale del 20 (venti) marzo 2007 (duemilasette) è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano il 21 (ventuno)

marzo 2007 (duemilasette). L'addendum del 13 (tredici) settembre 2007 (duemilasette) è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano il 19 (diciannove) settembre 2007 (duemilasette). L'accordo del 23 (ventitre) dicembre 2008 (duemilaotto) è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano il 7 (sette) gennaio 2009 (duemilanove).

L'accordo del 29 (ventinove) aprile 2009 (duemilanove) è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 14 (quattordici) maggio 2009 (duemilanove).

L'accordo del 12 marzo 2012 è stato pubblicato su "Milano Finanza" del 16 marzo 2012 ed è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in pari data.

Attualmente alla società non consta l'esistenza di altri patti per i quali sia previsto l'obbligo di comunicazione dall'articolo 122 del decreto legislativo n. 58/98.

Invita quindi gli intervenuti, sempre per quanto occorrer possa, a comunicare l'eventuale esistenza di altri patti parasociali ai sensi dell'art. 122 decreto legislativo n. 58/98.

Nessuno interviene.

Il Presidente continua l'esposizione inerente la costituzione della riunione precisando:

- che, con il suo consenso, possono assistere alla riunione giornalisti qualificati, di cui al momento, peraltro, non constata la presenza;
- che è funzionante - come da esso Presidente consentito - un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea, al fine esclusivo di agevolare, se del caso, la stesura del verbale della riunione;
- che alla data della presente assemblea l'ammontare delle obbligazioni facenti parte del prestito obbligazionario non convertibile denominato "€200,000,000 10 1/2 % Senior Secured Notes due 2017" emesse e non estinte e dotate di diritto di voto nella presente assemblea è pari ad Euro 200 milioni;
- che è stata accertata la legittimazione all'intervento degli aventi diritto al voto presenti o rappresentati e così l'identità dei medesimi o dei loro rappresentanti, a cura dei componenti i seggi, e le deleghe sono state acquisite agli atti sociali;
- che la società non possiede obbligazioni proprie;
- che, come risulta dall'avviso di convocazione, la società non si è avvalsa della facoltà, prevista dall'articolo 8 dello statuto sociale, di designare un soggetto cui conferire delega con istruzioni di voto ex art. 135 undecies TUF;
- che in relazione all'odierna assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex art. 136 e seguenti TUF;

- che nessun avente diritto si è avvalso della facoltà di porre domande prima dell'assemblea ex art. 127 ter del TUF;

- per quanto occorrer possa, che, per quanto a sua conoscenza, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 TUF (e norme precedenti) e delle relative norme attuative contenute nel Regolamento Consob n. 11971/99, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti") e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al due per cento del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, è il seguente:

<b>Titolarità indiretta delle azioni</b>	<b>Azionisti diretti</b>	<b>n. azioni ordinarie</b>	<b>% sul capitale sociale ordinario</b>
CVC Silver Nominee Limited	Sterling Sub Holdings S.A.	566.683.788	29,41
Cart Lux SARL	Subcart S.A.	253.219.895	13,14
Alfieri Associated Investors Servicos de Consultoria SA	AI Subsilver S.A.	135.113.995	7,01

\*\*\*\*\*

Il Presidente stabilisce che le votazioni dell'odierna assemblea avranno luogo peralzata di mano, e che per i portatori di più deleghe è possibile esprimere voto differenziato comunicandolo ai componenti dei seggi.

Per consentire la migliore regolarità allo svolgimento dei lavori dell'Assemblea, il Presidente prega gli intervenuti di non assentarsi fino a votazioni avvenute.

Precisa, a tale riguardo, che chi avesse necessità di uscire è pregato di darne notizia alla segreteria.

Chiede ai partecipanti di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi siano terminate.

Precisa, quindi, che sono stati espletati gli adempimenti - anche di carattere informativo - previsti dalla legge in relazione agli argomenti concernenti l'unico punto all'ordine del giorno.

Informa, ancora, che al fine di adempiere al meglio alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande prima e durante l'assemblea (art. 127ter TUF) si procederà nel modo seguente:

(1) alle domande formulate con testo scritto consegnato durante l'assemblea, verrà data risposta al termine di tutti gli interventi, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria;

(2) alle domande eventualmente contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale.

Continua l'esposizione inerente la costituzione della riunione precisando ulteriormente:

- che l'Assemblea si riunisce oggi in seconda convocazione;
- che l'assemblea convocata in prima convocazione in questo stesso luogo ed ora il 29 marzo 2012 non si è costituita, come risulta da verbale in data 29 marzo 2012 a rogito notaio Stefania Becelli di Milano, repertorio n. 60394/6203;
- che della circostanza che l'assemblea si sarebbe tenuta in seconda convocazione è stata data comunicazione con avviso pubblicato in data 28 marzo 2012 sul sito della società e sul quotidiano Il SOLE 24 ORE;
- che per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, non sono intervenuti altri componenti e ne viene quindi giustificata l'assenza;
- che per il Collegio Sindacale, sono presenti il Presidente Enrico Filippo Francesco Cervellera ed il Sindaco Andrea Vasapolli, mentre è giustificata l'assenza dell'altro Sindaco Vincenzo Ciruzzi;
- che sono presenti o rappresentati n. 41 soggetti legittimati al voto portatori di obbligazioni aventi diritto al voto per complessivi € 136.827.000 di valore nominale - per le quali sono state

effettuate le relative comunicazioni all'emittente secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione, che rappresentano il 68,413% delle obbligazioni facenti parte del prestito obbligazionario non convertibile denominato "€200,000,000 10 1/2 % Senior Secured Notes due 2017".

Il Presidente propone di designare nella persona del notaio Filippo Zabban il Segretario della riunione, che farà luogo a verbalizzazione per pubblico atto notarile.

Chiede se ci siano dissensi riguardo a questa designazione.

Nessuno interviene; richiamate le norme di legge, il Presidente dichiara l'assemblea validamente costituita in seconda convocazione, tenendo conto che - ai sensi dell'art. 2415 codice civile 3° comma - anche in seconda convocazione è necessario il voto favorevole degli obbligazionisti che rappresentano la metà delle obbligazioni emesse e non estinte e che - ai sensi dell'art. 9.07 dell'Indenture, che regola il prestito - la modifica dei termini e delle condizioni economiche delle obbligazioni deve essere approvata da obbligazionisti che rappresentino non meno della metà del valore nominale delle obbligazioni.

Chiede agli intervenuti di comunicare se ci sia qualcuno che si trovi in eventuali situazioni di esclusione del diritto di voto ai sensi della disciplina vigente.

Nessuno interviene.

Il Presidente precisa che poiché l'affluenza alla sala assembleare potrebbe continuare, comunicherà nuovamente gli obbligazionisti presenti al momento della votazione, fermo restando che l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega (con indicazione del delegante e del delegato), con specificazione delle obbligazioni per le quali è stata effettuata la comunicazione ai fini della partecipazione alla presente assemblea, con indicazione della presenza per la votazione nonché del voto espresso, ovvero della mancata espressione di esso, con il relativo quantitativo obbligazionario e con riscontro degli allontanamenti prima dell'unica votazione, costituirà allegato al verbale della riunione.

Informa che, ai sensi del Decreto Legislativo n. 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari previsti dalla normativa vigente.

Dà quindi lettura dell'ordine del giorno, il cui testo dichiara essere comunque noto in quanto contenuto nell'avviso di convocazione:

#### ORDINE DEL GIORNO

"• Modifiche ai termini ed alle condizioni ed alla documentazione contrattuale del prestito obbligazionario non convertibile denominato "€200,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017", funzionali all'implementazione della proposta di ristrutturazione approvata dal

Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. in data 31 gennaio 2012, come aggiornata in data 21 febbraio 2012 - delibere inerenti e conseguenti."

\*\*\*\*\*

Dichiara che è stato distribuito agli intervenuti fascicolo contenente, fra l'altro:

- relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. per l'assemblea degli obbligazionisti,
- comunicazioni di Seat Pagine Gialle S.p.A. per le assemblee degli obbligazionisti convocate per il 29 marzo 2012 in prima convocazione e il 30 marzo 2012 in seconda convocazione,
- statuto sociale,
- avviso di convocazione.

\*\*\*\*\*

Si passa quindi alla trattazione dell'unico punto all'Ordine del Giorno avente ad oggetto le modifiche ai termini ed alle condizioni ed alla documentazione contrattuale del prestito obbligazionario non convertibile denominato "€200,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017", funzionali all'implementazione della proposta di ristrutturazione approvata dal Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. in data 31 gennaio 2012 come aggiornata in data 21 febbraio 2012.

Il Presidente dà lettura di stralcio della relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione per l'assemblea odierna, come segue:

*"Come comunicato al mercato in data 24 febbraio 2012, ai sensi della Sezione 9.02 del contratto denominato Indenture del giorno 8 ottobre 2010 (l'"Indenture"), in data 24 febbraio 2012, la Società ha dato avvio alla procedura denominata "consent solicitation" in virtù della quale ha invitato i titolari di obbligazioni "€550,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017" (le "Obbligazioni") e i titolari di obbligazioni "€200,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017" (congiuntamente alle Obbligazioni, le "Obbligazioni Senior Secured"), tra l'altro, a esprimere il proprio consenso sostanzialmente in merito ai medesimi argomenti oggetto della presente relazione illustrativa (la "Relazione Illustrativa"). La procedura di "consent solicitation" scadrà il 7 marzo 2012 (salvo proroga da parte della Società). Ulteriori informazioni e dettagli sulla procedura di "consent solicitation" sono indicati nel "Consent Solicitation Statement" del 24 febbraio 2012, disponibile tramite Lucid Issuer Services (Tel: +44 (0)20 7704 0880 o e-mail [seat@lucid-is.com](mailto:seat@lucid-is.com)) che agisce come Tabulation Agent nell'ambito di tale procedura.*

*La procedura denominata "consent solicitation" consentirà di ottenere, una volta esperita con successo, un valido consenso ai sensi dell'Indenture ai fini dell'approvazione delle modifiche del regolamento del prestito e, in particolare, di quella più rilevante*

*tra le modifiche proposte, ovvero la modifica del soggetto passivo principale del prestito che avverrà con il conferimento, nell'ambito del compendio aziendale, del debito relativo alle Obbligazioni (come di seguito illustrato).*

*Dal momento che l'Emittente è una società di diritto italiano, il rispetto delle norme societarie di diritto italiano sull'organizzazione degli obbligazionisti ha in ogni caso indotto il Consiglio di Amministrazione della Società a considerare opportuna (in coerenza con la facoltà prevista dalla Sezione 9.07 dell'Indenture) la formale convocazione dell'Assemblea degli Obbligazionisti ai fini della presa d'atto e, per quanto necessario e di rispettiva competenza, approvazione da parte dell'Assemblea degli Obbligazionisti, ai sensi di quanto disposto dall'articolo 2415 del codice civile, delle modifiche ai termini e alle condizioni e alla documentazione contrattuale relativa al prestito obbligazionario, per quanto le stesse questioni siano già state oggetto della procedura di "consent solicitation". L'Assemblea degli Obbligazionisti, il cui svolgimento è previsto in data successiva alla chiusura della procedura di consent solicitation, viene dunque convocata per prendere atto e, per quanto necessario e di propria competenza, approvare quanto già oggetto della procedura di "consent solicitation", correttamente fruibile ai sensi della Sezione 9.02 dell'Indenture. Le proposte deliberative illustrate nella Relazione Illustrativa hanno*

quale presupposto l'esito positivo della procedura di "consent solicitation".

Fermo quanto sopra esposto, si segnala peraltro che la più rilevante questione che è oggetto della procedura di "consent solicitation" e della convocata Assemblea degli Obbligazionisti, - ovvero la modifica del soggetto passivo principale del prestito, è espressamente prevista dalla Sezione 5.01 dell'Indenture per il caso di trasferimento di tutti o sostanzialmente tutti gli attivi della Società (quale ad esempio un trasferimento d'azienda) e, alle condizioni ivi previste, sarebbe pertanto consentita anche in assenza dei consensi da parte degli Obbligazionisti. Come meglio descritto nei paragrafi seguenti, tra le modifiche oggetto sia della procedura di "consent solicitation" sia della convocata Assemblea vi è anche una modifica della predetta Sezione 5.01 per prevedere, tra l'altro, che a seguito del conferimento di azienda dalla Società a Seat Interco (come successivamente definito), la Società continui a rispondere nei confronti dei terzi creditori per i debiti inerenti l'azienda conferita, seppure in via gradata. Tale disciplina contrattuale risulta coerente con le disposizioni del codice civile italiano in tema di conferimento d'azienda, che, come noto, non prevedono che sia necessario il consenso dei creditori.

Tutte le modifiche proposte, si sottolinea, sono conformi all'interesse degli Obbligazionisti; esse maturano infatti, nella loro

*finale stesura, dal confronto fra la Società e i propri creditori finanziari e i loro comitati ad hoc, in linea con il generale beneficio che deriva dalla stabilizzazione di lungo termine della struttura finanziaria della Società, come indicato nei successivi paragrafi."*

Al termine della lettura, il Presidente comunica che sui più dettagliati contenuti delle modifiche rimanda, salvo diversa richiesta degli intervenuti, al residuo contenuto della Relazione degli Amministratori e delle Comunicazioni dei medesimi in data 2 marzo 2012; precisa che queste ultime sono state emesse all'esito del Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 2 marzo 2012; precisa che il Consiglio ha con esse informato che - a seguito di alcune osservazioni tecniche e legali formulate dai propri stakeholders incluso il comitato ad hoc (il c.d Comitato SSB) costituito da una rappresentanza di obbligazionisti titolari di obbligazioni "€550,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017" e di obbligazioni "€200,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017" (congiuntamente, le "Obbligazioni Senior Secured") - la Società ha deciso di modificare alcuni termini della "consent solicitation", invitando i titolari delle Obbligazioni Senior Secured ad esprimere il proprio consenso in merito ad un testo modificato alla luce delle suddette osservazioni tecniche e legali formulate dai propri stakeholders.

Sottolinea che anche tali modifiche (al pari di quelle originariamente

previste dal Consiglio di Amministrazione) sono coerenti con l'implementazione della Proposta Finale di Ristrutturazione.

Comunica che alla luce di quanto sopra descritto, l'Assemblea degli Obbligazionisti è chiamata ad approvare la proposta deliberativa contenuta nella Relazione Illustrativa pubblicata in data 28 febbraio 2012, fermo restando che il testo finale di modifica della documentazione contrattuale relativa sia al prestito obbligazionario "€550,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017" sia al prestito obbligazionario "€200,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017" è quello contenuto in lingua inglese nell'Allegato 1 al predetto documento "Comunicazioni di Seat Pagine Gialle S.p.A. per le assemblee degli obbligazionisti convocate per il 29 marzo 2012 in prima convocazione e il 30 marzo 2012 in seconda convocazione" (con relativa traduzione in lingua italiana, contenuta nell'Allegato 2).

Informa che - come comunicato in data 8 marzo 2012 - all'esito del termine fissato per la manifestazione dei consensi nell'ambito della procedura di Consent Solicitation, sono stati espressi voti favorevoli per un ammontare pari al 99,61% delle obbligazioni "€200,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017", e, per quanto consta alla Società, alla data della presente assemblea tali consensi non sono stati revocati.

Precisa che l'assemblea, per i motivi già spiegati, è ora chiamata a una finale approvazione nel rispetto delle regole di diritto italiano.

Prega quindi il notaio di provvedere a dare lettura della proposta di delibera inerente all'unico punto all'Ordine del Giorno.

Prende la parola il notaio, il quale dà lettura come segue:

*"L'Assemblea degli Obbligazionisti,*

*- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

*(1) di prendere atto e, per quanto necessario e di propria competenza, approvare ed accettare le modifiche al regolamento e alla documentazione contrattuale relativa al prestito obbligazionario "€200,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017" in modo che le relative previsioni contrattuali oggetto di modifica vengano lette come indicato nell'allegato 1 alle Comunicazioni del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli Obbligazionisti datate 2 marzo 2012;*

*(2) di autorizzare - per quanto di propria competenza - il Trustee (ai sensi dell'Indenture) a sottoscrivere, anche in nome e per conto degli Obbligazionisti, l'atto di modifica (denominato "Supplemental Indenture") della documentazione contrattuale relativa al prestito di cui al punto (1) nonché gli atti di modifica dell'ulteriore documentazione contrattuale (Initial Intercreditor Deed e Notes Security Documents) e a procedere al rilascio delle garanzie in conformità a tali atti di modifica, in esito alla procedura di consent solicitation ed alle presenti deliberazioni;*

*(3) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere, anche per mezzo di persone all'uopo da loro delegate, ad espletare le formalità richieste dalla legge e ad apportare ai deliberati assembleari le eventuali modifiche/integrazioni/rettifiche non sostanziali che fossero allo scopo opportune, richieste dalle competenti autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, a compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tale fine necessario e/o opportuno."*

Nel corso della lettura del punto 1 della proposta, il notaio dà atto che il riferimento ivi contenuto all'allegato 1 delle Comunicazioni del Consiglio di Amministrazione all'assemblea degli obbligazionisti datato 2 marzo 2012 anziché all'allegato 1 della Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione è motivato dalle ragioni espresse dal Presidente in corso di assemblea.

Al termine riprende la parola il Presidente e dichiara aperta la discussione sulla proposta di cui è stata data lettura, invita coloro che desiderano prendere la parola a prenotarsi e a dare il loro nome, raccomanda una certa brevità negli interventi per consentire a tutti di prendere la parola.

Nessuno interviene.