

**ASSEMBLEA ORDINARIA DI SEAT PAGINE GIALLE S.p.A.  
CONVOCATA PER LA DATA DEL 12 GIUGNO 2012**

**RICHIESTA DI INTEGRAZIONE DELL'ORDINE DEL GIORNO  
INVIATA IN DATA 8 MAGGIO 2012**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA**

**AI SENSI E PER GLI EFFETTI DELL'ART. 125-TER D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58**

\*\*\*\*\*

Egregi Signori,

faciamo riferimento alla nostra richiesta, inviata in data 8 maggio 2012, di integrare l'ordine del giorno della parte ordinaria dell'assemblea di Seat Pagine Gialle S.p.A. ("Seat" o la "Società") convocata per la data del 12 giugno 2012, per meglio illustrarvi il contenuto delle deliberazioni proposte, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

**1. Oggetto dell'integrazione richiesta**

Ai fini della presente relazione, è opportuno innanzitutto ricordare che, con la citata richiesta di integrazione, i sottoscritti azionisti hanno richiesto che, nella parte ordinaria dell'assemblea di Seat convocata per la data del 12 giugno 2012, siano poste all'ordine del giorno le seguenti deliberazioni:

- B. Ratifica e approvazione dell'operato di Amministratori, Sindaci e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, rinuncia ad azioni di responsabilità e rilascio di manleva. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**2. Illustrazione delle deliberazioni proposte - Il contesto in cui hanno operato gli organi sociali**

Prima di illustrare compiutamente le ragioni alla base delle proposte sopra indicate, è doveroso premettere un sentito ringraziamento per l'operato svolto da tutti coloro che, nel corso degli ultimi anni, hanno lavorato per lo sviluppo e la salvaguardia del progetto imprenditoriale alla base dell'attività di Seat, fra cui, in particolare, il compianto Ing. Alberto Cappellini, prematuramente scomparso.

Come noto, dopo un periodo di andamento positivo, fattori industriali, macroeconomici e politici imprevedibili *ex ante* hanno intaccato le prospettive di crescita

economica della Società. Si pensi alla inaspettatamente rapida contrazione del mercato delle *directories* cartacee, solo in parte a oggi compensato dalla crescita dei *web marketing services* avvenuta in questi anni e al susseguirsi di crisi economico-finanziarie mondiali e nazionali.

A partire dal 2008, infatti, lo scenario economico mondiale ha cominciato ad evidenziare elementi di criticità la cui portata sistemica è divenuta sempre più grave. L'impatto di tali improvvisi mutamenti sulla Società è stato aggravato, poi, dall'elevato livello dell'indebitamento della stessa.

Alla luce di tale nuovo quadro globale, gli azionisti di riferimento ed il *management* hanno quindi condiviso di operare per il rafforzamento finanziario e patrimoniale in senso stretto, nonché sui profili industriali per il raggiungimento di una maggior stabilità di *business*.

In questo contesto, i soci di riferimento hanno interamente sottoscritto la porzione di loro spettanza dell'aumento di capitale per Euro 200 milioni, perfezionato nella primavera del 2009, mentre il *management* della Società, per parte sua, ha avviato un'opera di focalizzazione sull'innovazione dei servizi offerti e sul riposizionamento dell'attività di Seat su settori di mercato più remunerativi, riuscendo tanto a far sì che la Società mantenesse la propria competitività nell'originario settore di appartenenza (le *directories* cartacee), quanto a far sì che essa si affermasse in nuovi settori, diventando progressivamente un *leader* nell'ambito dei *web marketing services*. Tutto ciò nella convinzione che sviluppare e consolidare un *business model* credibile costituisse un inderogabile presupposto per un processo di riorganizzazione finanziaria di lungo termine.

A questo punto, la Società ed i soci di riferimento hanno prontamente intrapreso complesse trattative con i creditori di Seat, volte a ridurre l'indebitamento finanziario di quest'ultima a livelli più sostenibili e compatibili con la realizzazione del piano industriale alla luce dello scenario mondiale nel frattempo delineatosi.

In tale contesto il Consiglio di Amministrazione della Società ha svolto un ruolo attivo, elaborando, con l'aiuto di primari consulenti, proposte di ristrutturazione da sottoporre ai soggetti coinvolti, tentando la composizione degli interessi (spesso confliggenti) dei vari *stakeholder*. Nell'elaborare tali proposte, il Consiglio ha concentrato i propri sforzi negoziali con riferimento all'obiettivo di assicurare quella stabilizzazione finanziaria di lungo periodo di Seat e dell'intero gruppo, indispensabile presupposto per la sopravvivenza stessa della Società, *in primis*, e per lo sviluppo e la crescita di *business*, poi.

Le trattative tra le parti sulla base delle proposte della Società si sono protratte per tutto l'anno 2011 e hanno visto coinvolti sin da subito i comitati espressione delle varie categorie di creditori finanziari e gli azionisti di riferimento riuniti nel patto parasociale. In particolare, i creditori *senior* ed i soci di riferimento hanno intrapreso una lunga serie di negoziati, cui la Società ha sempre partecipato, svolgendo una importante attività di mediazione.

Nonostante la difficoltà dei soggetti coinvolti di giungere ad un accordo, il Consiglio di Amministrazione ha continuato la mediazione tra soci di riferimento e creditori *senior* e ha altresì coinvolto nella negoziazione gli altri *stakeholder* della Società, fino a che quest'ultima, nei primi mesi dell'anno in corso, ha formalizzato e proposto a tutti i soggetti coinvolti una c.d. "proposta finale" (oggetto del *term-sheet* reso noto al mercato il 22 febbraio 2012). Detta proposta ha ottenuto il consenso di tutte le categorie di *stakeholder* della Società, consentendo così la messa in sicurezza dell'intero gruppo e, di conseguenza, la salvaguardia dell'investimento di tutti gli azionisti.

Tale risultato è stato indiscutibilmente ottenuto grazie al lavoro del Consiglio di Amministrazione, il quale con responsabilità è rimasto al timone della Società mostrando di saper reagire all'evoluzione del mercato e al mutato scenario economico e finanziario ed approntare valide proposte di ristrutturazione finanziaria, portando al tavolo del negoziato tutte le parti e svolgendo efficace opera di mediazione tra le diverse posizioni, sì da infine ottenere il consenso di tutti gli *stakeholder*.

### **3. Contenuto specifico delle deliberazioni proposte**

Alla luce di tutto quanto precede i sottoscritti azionisti intendono proporre l'adozione di idonee delibere aventi per oggetto sia il più ampio scarico dalla responsabilità, sia le opportune manovre, a favore dei componenti degli organi sociali di Seat che hanno il merito di aver messo in sicurezza la Società e di aver operato a tutela degli interessi dei vari *stakeholder* della stessa.

Si segnala, tra l'altro, che a esito dell'operazione di ristrutturazione concordata, vi sarà un radicale mutamento dell'azionariato della Società, con alcune categorie di obbligazionisti che, a seguito della conversione a capitale dei propri crediti, verranno a possedere la maggioranza del capitale sociale, mentre la partecipazione degli attuali azionisti sarà fortemente ridimensionata. Dal punto di vista degli azionisti di riferimento, l'operato del Consiglio di Amministrazione e del collegio sindacale è meritevole del massimo apprezzamento. È quindi desiderio dei medesimi azionisti far sì che, per l'eventualità in cui altri azionisti o terzi ritengano di essere stati lesi dall'operato del Consiglio o del collegio sindacale, i componenti dei predetti organi siano protetti dalle

eventuali - a parere degli azionisti di riferimento improbabili - conseguenze dannose di tali iniziative. A tal fine, è intenzione dei sottoscritti azionisti proporre all'assemblea lo scarico dalla responsabilità per le operazioni poste in essere dagli organi sociali e le opportune manovre a favore dei medesimi.

Chiarito quanto precede, i sottoscritti azionisti intendono quindi sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*"L'assemblea degli Azionisti di Seat Pagine Gialle S.p.A. ("Seat"),*

*presa atto dell'operato degli organi sociali quale riflesso nel bilancio di esercizio 2011,*

*delibera di*

- 1. ratificare e dare piena approvazione dell'operato degli Amministratori di Seat nell'ambito della gestione sociale relativa all'esercizio 2011, così come risultante dal relativo bilancio;*
- 2. rinunciare espressamente a esperire qualsiasi azione ex art. 2393 cod. civ. nei confronti degli Amministratori di Seat per ogni singolo atto gestionale posto in essere nell'esercizio 2011 e per la complessiva attività svolta in qualità di amministratori in tale esercizio quale riflessa nel bilancio di esercizio 2011, confermando l'Assemblea di essere pienamente informata al riguardo e precisando che, ai fini della presente rinuncia, si intenderà in ogni caso riflesso nel bilancio di esercizio ogni atto gestionale che abbia concorso alla formazione del risultato di esercizio (senza che assumano alcun rilievo i criteri contabili sottesi alla iscrizione a bilancio);*
- 3. rinunciare espressamente a esperire qualsiasi azione ex art. 2393 cod. civ. nei confronti degli Amministratori di Seat per gli atti e le deliberazioni, successivi al 31 dicembre 2011, elencati e descritti in allegata "A" al verbale dell'odierna assemblea;*
- 4. ratificare il conferimento dei mandati di assistenza finanziaria, strategica, contabile e legale correlati alla ristrutturazione finanziaria della società, elencati e descritti in allegata "B", rinunciando espressamente a esperire qualsiasi azione ex art. 2393 cod. civ. nei confronti degli Amministratori di Seat in relazione al conferimento di tali mandati e alla gestione dei rapporti a essi conseguenti;*
- 5. ratificare l'operato degli Amministratori di Seat in relazione alla formulazione, presentazione ed esecuzione delle proposte di ristrutturazione finanziaria comunicate al mercato in data 31 gennaio 2012 e 22 febbraio 2012, rinunciando espressamente a esperire qualsiasi azione ex art. 2393 cod. civ. nei confronti degli Amministratori in relazione agli atti posti in essere in esecuzione di tali proposte;*

6. ratificare e dare piena approvazione dell'operato degli Amministratori di Seat che abbiano rivestito la carica di Amministratore dal 9 aprile 2009 sino alla data odierna, rinunciando espressamente a esperire qualsiasi azione ex art. 2393 cod. civ. nel loro confronti per qualsivoglia atto compiuto o decisione assunta nel corso di tale periodo;
7. prendere atto, per quanto occorrer possa, che la rinuncia di cui ai precedenti punti 2, 3, 4, 5 e 6 produce altresì gli effetti previsti dall'ultimo comma dell'art. 2393-bis cod. civ.;
8. manlevare e tenere indenni gli Amministratori di Seat - che abbiano rivestito la carica dal 9 aprile 2009 sino alla data odierna - da qualsiasi domanda e/o pretesa e/o richiesta di risarcimento danni che gli stessi dovessero subire da parte di creditori sociali e/o terzi (ivi compresi enti ed organismi pubblici) e/o soci ex art. 2395 cod. civ. e/o da qualsiasi sanzione civile o amministrativa (di natura pecuniaria) che dovessero essere agli stessi comminate, rimborsando ogni spesa legale di difesa ed assistenza anche in sede penale in relazione all'operato svolto come Amministratori di Seat (o, ricorrendone il presupposto, come amministratori in società controllate da Seat) sino alla data odierna, fino a completa prescrizione, anche nel caso in cui il relativo procedimento a carico del soggetto interessato dovesse essere intrapreso successivamente alla cessazione del rapporto con la società, eccezion fatta per i casi in cui dovesse essere accertata a loro carico una responsabilità penale per comportamenti commissivi intenzionalmente e individualmente compiuti in danno diretto della società;
9. ratificare e dare piena approvazione dell'operato dei sindaci di Seat che abbiano rivestito la carica dal 9 aprile 2009 sino alla data odierna, rinunciando espressamente, in via generale, a esperire qualsiasi azione ex art. 2407, ultimo comma, cod. civ. nel loro confronti per qualsivoglia atto compiuto o decisione assunta nel corso di tale periodo, prendendo atto, per quanto occorrer possa, che tale rinuncia produce altresì gli effetti previsti dal combinato disposto degli artt. 2407, ultimo comma, e 2393-bis, ultimo comma, cod. civ.;
10. manlevare e tenere indenni i sindaci di Seat - che abbiano rivestito la carica dal 9 aprile 2009 sino alla data odierna - da qualsiasi domanda e/o pretesa e/o richiesta di risarcimento danni che gli stessi dovessero subire da parte di creditori sociali e/o terzi (ivi compresi enti ed organismi pubblici) e/o soci ex artt. 2407 e 2395 cod. civ. e/o da qualsiasi sanzione civile o amministrativa (di natura pecuniaria) che dovessero essere loro comminate, rimborsando ogni spesa legale di difesa e assistenza anche in sede penale in relazione all'operato svolto come sindaci della società (o, ricorrendone il presupposto, come sindaci in società controllate da Seat) sino alla data odierna, fino a completa prescrizione, anche nel caso in cui il relativo procedimento a carico degli stessi dovesse essere intrapreso successivamente alla cessazione della carica, eccezion fatta per i casi in cui dovesse essere accertata a loro carico una responsabilità penale per

*comportamenti commissivi intenzionalmente e individualmente compiuti in danno diretto della società;*

11. *ratificare e dare piena approvazione dell'operato del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari in carica alla data odierna, rinunciando espressamente a esperire, nei suoi confronti, qualsiasi azione ai sensi del combinato disposto dell'art. 154-bis, sesto comma, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 2393 cod. civ. (e/o comunque delle norme che regolano il sottostante rapporto di lavoro) per qualsivoglia atto compiuto o decisione assunta in vigore dell'incarico di dirigente preposto, manlevandolo e tenendolo indenne da qualsiasi domanda e/o pretesa e/o richiesta di risarcimento danni che egli dovesse subire da parte di creditori sociali e/o terzi (ivi compresi enti ed organismi pubblici) e/o soci ex art. 2395 cod. civ. e/o da qualsiasi sanzione civile o amministrativa (di natura pecuniaria) che dovesse essergli comminata, rimborsando ogni spesa legale di difesa ed assistenza anche in sede penale in relazione all'operato svolto come dirigente preposto della società (o, ricorrendone il presupposto, come amministratore o sindaco in società controllate da Seat) sino alla data odierna, fino a completa prescrizione, anche nel caso in cui il relativo procedimento a suo carico dovesse essere intrapreso successivamente alla cessazione del suo rapporto con la società, eccezion fatta per i casi in cui dovesse essere accertata a suo carico una responsabilità penale per comportamenti commissivi intenzionalmente e individualmente compiuti in danno diretto della società;*
12. *rinunciare, relativamente a chi, tra gli amministratori e sindaci in carica alla data odierna, abbia rivestito cariche amministrative o sindacali in società anche in data precedente al mandato triennale 2009-2012, a esperire, nei suoi confronti, qualsiasi azione ex art. 2393 e/o art. 2407 cod. civ. per qualsivoglia atto compiuto o decisione assunta nel corso di tali pregressi mandati che trovi riflesso nei bilanci dei correlativi esercizi sociali o di cui comunque sia stata data comunicazione al pubblico ex art. 114 D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ratificandone l'operato a tutti gli effetti e assumendo altresì, a suo beneficio, impegno di indennizzo e manleva rispetto a qualsiasi domanda e/o pretesa e/o richiesta di risarcimento danni che egli dovesse subire da parte di creditori sociali e/o terzi (ivi compresi enti ed organismi pubblici) e/o soci a qualsiasi titolo e/o da qualsiasi sanzione civile o amministrativa (di natura pecuniaria) che dovesse essergli comminata, rimborsando ogni spesa legale di difesa ed assistenza anche in sede penale in relazione all'operato svolto come amministratore e/o sindaco nel corso di tali pregressi mandati, fino a completa prescrizione, eccezion fatta per i casi in cui dovesse essere accertata a suo carico una responsabilità penale per comportamenti commissivi intenzionalmente e individualmente compiuti in danno diretto della società;*
13. *dare mandato al legale rappresentante pro-tempore di consegnare senza indugio a ciascuno dei suddetti amministratori, sindaci e dirigente preposto di Seat una*

*copia autentica della presente delibera e di sottoscrivere, a loro favore, un impegno di manleva che riproduca integralmente i punti 8 (quanto agli amministratori), 10 (quanto ai sindaci), 11 (quanto al dirigente preposto) e 12 (per chi versi nella condizione ivi indicata) della presente delibera."*

I sottoscritti azionisti richiedono infine alla Società di voler predisporre i documenti che dovranno essere allegati al suesposto deliberato assembleare e sopra menzionati.

\*\*\*\*\*

Lussemburgo, 8 maggio 2012

  
Al Sub Silver S.A.

  
Séverine MICHEL  
Director  
Subcart S.A.

  
Sterling 5/10 Holdings S.A.

**Allegati A e B alla proposta di deliberazione formulata da AI Sub Silver S.A., Subcart S.A. e Sterling Sub Holdings S.A. nella relazione illustrativa alla richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del d.lgs. 58/1998, preparati a cura della Società, come da richiesta dei suddetti Azionisti**



**Allegato A**

Atti compiuti e deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. a partire dal 1° gennaio 2012, per quanto occorrer possa ai fini del punto 3 della proposta di deliberazione

\* \* \* \* \*

Si intendono richiamati nel presente documento (per quanto non già nel seguito indicati):

- (a) tutte le deliberazioni e gli atti già oggetto dei, ovvero riferiti nei, comunicati stampa al pubblico e/o già oggetto della, ovvero riferiti nella, documentazione pubblicamente resa disponibile dalla Società nel corso del corrente esercizio, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2011, il progetto di fusione per incorporazione di Lighthouse International Company S.A. nella Società e documentazione correlata, i contenuti del "*Consent Solicitation Statement*" relativo alle obbligazioni *Senior Secured* (come modificato), le proposte deliberative formulate dal Consiglio di Amministrazione in relazione ai punti oggetto dell'ordine del giorno, sia in parte ordinaria che straordinaria, dell'Assemblea dei Soci in data 12 giugno 2012;
- (b) gli atti inerenti e conseguenti alle deliberazioni indicate nel presente Allegato A;  
  
nonché
- (c) quanto riferibile al corrente esercizio 2012 e menzionato nell'Allegato B.

Il presente documento si intenderà inoltre integrato con riferimento alle deliberazioni che saranno assunte ovvero agli atti che saranno compiuti sino alla data dell'Assemblea dei Soci del 12 giugno 2012, purché di tali deliberazioni e atti ne sia data informativa al pubblico (i) mediante comunicato stampa, (ii) attraverso messa a disposizione di documentazione che ad essi si riferisca o che ne costituisca l'espressione ovvero (iii) nel contesto dell'Assemblea dei Soci del 12 giugno 2012 (o in sede di eventuale replica preventiva alle domande che potranno essere formulate dagli Azionisti precedentemente a tale Assemblea, in conformità alle applicabili disposizioni di legge).

\* \* \* \* \*

**17 gennaio 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. ("*Seat*" o la "*Società*"):

- (a) approvazione, per quanto occorrer possa, degli atti posti in essere dall'Amministratore Delegato nel corso delle negoziazioni con i vari *stakeholder*, anche attraverso le strutture aziendali preposte;
- (b) presa d'atto e approvazione delle linee guida del c.d. "*Revised Business Plan*", nonché della conseguente necessità che sulle nuove stime venga elaborata da Price WaterhouseCoopers

un'analisi di aggiornamento dell'*Independent Business Review* ("*IBR*") rilasciata dalla medesima società;

- (c) approvazione dell'apertura formale delle negoziazioni con il Comitato dei titolari delle obbligazioni *Senior Secured* emesse dalla Società, mediante l'ingaggio degli *advisor* del citato Comitato, dando mandato all'Amministratore Delegato di negoziare termini e condizioni del citato ingaggio, in maniera non dissimile da quanto previsto per gli *advisor* del comitato dei titolari delle obbligazioni *Senior Secured* emesse dalla Società per quanto concerne i compensi e gli eventuali obblighi di indennizzo a favore di quest'ultimo.

### 30 gennaio 2012

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) conferma dell'approvazione del piano industriale e finanziario redatto ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d), della legge fallimentare;
- (b) ratifica, per quanto necessario, degli atti già posti in essere dall'Amministratore Delegato e dal Presidente in relazione al predetto piano industriale;
- (c) conferma del mandato all'Amministratore Delegato (d'intesa con il Presidente) affinché assicuri il completamento dell'incarico di attestazione del piano di risanamento ai sensi dell'art. 67, comma 3, lettera d), della legge fallimentare;
- (d) ratifica, per quanto occorrer possa, dell'affidamento dei suddetti incarichi;
- (e) approvazione dei seguenti documenti di natura contabile, in particolare:
  - (i) documento che contiene i prospetti contabili al 30 settembre 2011, adeguati per tenere conto di alcuni eventi successivi ("*adjusting events*"), sia consolidato sia separato per la Capogruppo, ai fini della *limited review*;
  - (ii) documento che contiene i prospetti contabili consuntivi al 30 novembre 2011, sia consolidato sia separato per la Capogruppo, ai fini della verifica di coerenza contabile;
  - (iii) documento che contiene l'estrapolazione fino al 2017, ultimo anno dell'orizzonte temporale considerato ai fini dell'attestazione del piano, delle linee guida strategiche 2012-2015, redatto con il supporto dei propri consulenti.

### 31 gennaio 2012

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) ratifica, per quanto occorrer possa, di tutti gli atti sino a quel momento posti in essere dall'Amministratore Delegato, anche attraverso le strutture aziendali preposte, in relazione alla formulazione della proposta di accordo commerciale di ristrutturazione finanziaria unitamente al *lock up agreement* e alla ulteriore documentazione contrattuale (la "**Proposta Ultimativa**");
- (b) approvazione dei termini e condizioni della Proposta Ultimativa, con pieno e ampio mandato all'Amministratore Delegato - agendo d'intesa con il Presidente - al fine di definire, apportando allo scopo le modifiche che dovessero rendersi necessarie e presentare, nel più breve tempo possibile, e successivamente - anche a mezzo di speciali procuratori - formalizzare la citata proposta a tutti gli *stakeholder* coinvolti, e di compiere ogni atto opportuno e/o necessario per la sottoscrizione ed esecuzione della relativa documentazione;

- (c) conferimento di un mandato all'Amministratore Delegato, agendo di intesa con il Presidente, per definire termini e modi per la raccolta del consenso da parte dei titolari di obbligazioni *Senior Secured* rispetto alla proposta di accordo commerciale di ristrutturazione finanziaria della Società, con espressa facoltà di sottoscrivere, con il Comitato dei titolari di obbligazioni *Senior Secured*, un eventuale accordo avente per oggetto i termini del sostegno alla predetta operazione, nonché di compiere qualsivoglia atto necessario, o anche solo opportuno, al fine del raggiungimento del succitato consenso;
- (d) accertamento della mancata ricorrenza dei presupposti per procedere ai pagamenti inerenti alle obbligazioni *Senior Secured*, dovuti al 31 gennaio 2011 e, quindi, decisione di non dare corso al pagamento delle medesime somme alla relativa scadenza.

#### **20 febbraio 2012**

Delibera assunta in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) conferimento di un mandato all'Amministratore Delegato per individuare un consulente cui, se ritenuto opportuno dallo stesso Amministratore Delegato, conferire l'incarico di assistenza in relazione all'esecuzione di un *impairment test*, secondo termini, condizioni e modalità *market standard* e comunque rimesse all'esclusiva discrezionalità dell'Amministratore Delegato.

#### **21 febbraio 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) approvazione delle modifiche al *term sheet* relativo alla ristrutturazione finanziaria della Società reso noto al mercato il 31 gennaio 2012;
- (b) approvazione della nuova struttura organizzativa degli accordi di *lock up* e ogni altro documento a corredo della proposta di ristrutturazione finanziaria della Società oggetto del predetto *term sheet*;
- (c) approvazione della richiesta di differimento dei termini per l'accettazione della proposta di ristrutturazione finanziaria della Società; concedendo nuovi termini come di seguito descritti: (i) dal 21 febbraio al 2 marzo 2012: termine per l'accettazione della predetta proposta ai fini della percezione della c.d. "*early bird fee*"; (ii) dal 28 febbraio al 7 marzo 2012: termine finale per l'accettazione della medesima proposta;
- (d) presa d'atto degli adempimenti da intraprendere, secondo il diritto italiano, in relazione al lancio della c.d. *Consent Solicitation* riguardante le obbligazioni *Senior Secured*;
- (e) ratifica dell'accordo di riservatezza concluso il 17 gennaio 2012 con il Comitato dei titolari di *High Yield Bonds* e ratifica, per quanto occorrer possa, di tutti gli atti sino a quel momento posti in essere al riguardo dall'Amministratore Delegato.

#### **27 febbraio 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) approvazione e ratifica di tutti gli atti compiuti dall'Amministratore Delegato e dalle strutture aziendali competenti, con riferimento alla negoziazione di termini, condizioni e modalità di cui al documento denominato "*Consent Solicitation Statement*" riguardante le obbligazioni *Senior Secured*;

- (b) approvazione delle Relazioni illustrative degli Amministratori sull'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea degli obbligazionisti relativa alle obbligazioni *Senior Secured* per Euro 550 milioni e dell'Assemblea degli obbligazionisti relativa alle obbligazioni *Senior Secured* per Euro 200 milioni.

#### **2 marzo 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) approvazione, per quanto occorrer possa, di tutti gli atti sino a quel momento posti in essere dall'Amministratore Delegato nel corso delle negoziazioni con i vari *stakeholder* per quanto concerne la fase di raccolta del consenso rispetto alla proposta di ristrutturazione finanziaria della Società, anche attraverso le strutture aziendali preposte, e in particolare per quanto concerne gli interventi apportati al c.d. "*Consent Solicitation Statement*" riguardante le obbligazioni *Senior Secured*, nonché la proroga dei termini per l'accettazione della predetta proposta sino al 7 marzo 2012;
- (b) approvazione di un *addendum* alla relazione illustrativa degli Amministratori sull'unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea degli obbligazionisti in programma per la data del 29/30 marzo 2012, al fine di dare evidenza degli interventi apportati al c.d. "*Consent Solicitation Statement*", dando mandato al Presidente ed Amministratore Delegato di procedere - in via disgiunta fra loro - alla stesura definitiva dei citati documenti;
- (c) assunzione in capo alla Società degli oneri e dei costi inerenti le prestazioni svolte, nell'interesse della Società stessa, da parte di alcuni consulenti con riferimento all'operazione di ristrutturazione e, in particolare, con riferimento alla definizione della documentazione contrattuale da concludersi a tal fine.

#### **7 marzo 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) conferimento di un mandato all'Amministratore Delegato - agendo d'intesa con il Presidente - di stipulare e sottoscrivere, anche a mezzo di speciali procuratori, i c.d. accordi di *lock up, voting agreement* e la ulteriore documentazione contrattuale di cui alla proposta finale di accordo commerciale di ristrutturazione finanziaria formulata dalla Società, nonché tutti gli ulteriori atti e/o accordi ritenuti necessari od opportuni allo scopo, nessuno eccettuato o escluso, il tutto con promessa di averne sin da ora per rato e valido l'operato;
- (b) conferimento di un mandato all'Amministratore Delegato di monitorare la permanenza delle condizioni per il formale perfezionamento del consenso degli obbligazionisti titolari di obbligazioni *Senior Secured*, riferendo al Consiglio ogni circostanza che possa influire in maniera significativa sul processo di implementazione dell'operazione di ristrutturazione finanziaria della Società;
- (c) messa a disposizione del pubblico dell'informativa circa il puntuale livello di adesioni riscontrato rispetto alla proposta di ristrutturazione finanziaria della Società, dando mandato all'Amministratore Delegato di provvedere, non appena possibile, alla relativa stesura e diffusione della relativa comunicazione.

**12 marzo 2012**

Sottoscrizione - nel contesto della ristrutturazione finanziaria della Società oggetto del *term sheet* reso noto al mercato il 22 febbraio 2012 - dei seguenti accordi:

- (a) accordo denominato "*Voting Agreement*" tra la Società e i suoi soci di riferimento - CVC Silver Nominee Limited, CART Lux S.à r.l., TARC Lux S.à r.l. e Alfieri Associated Investors Serviços de Consultoria S.A. - avente per oggetto, fra l'altro: (i) l'esercizio dei diritti di voto e (ii) alcuni principi inerenti la circolazione delle azioni Seat che i predetti soggetti indirettamente possiedono;
- (b) accordo denominato "*Equity Investor Lock-Up Agreement*" tra la Società e i suoi soci di riferimento - CVC Silver Nominee Limited, CART Lux S.à r.l., TARC Lux S.à r.l. e Alfieri Associated Investors Serviços de Consultoria S.A. - avente per oggetto, fra l'altro, alcuni impegni delle parti in relazione alla ristrutturazione finanziaria della società oggetto del predetto *term sheet*;
- (c) accordo denominato "*Lock-Up Agreement*" tra, *inter alios*, la Società e la maggioranza reputata necessaria dei titolari delle obbligazioni High Yield emesse da Lighthouse International S.A., avente per oggetto, fra l'altro, alcuni impegni delle parti in relazione alla ristrutturazione finanziaria della società oggetto del predetto *term sheet*.

**14 marzo 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) ratifica, per quanto occorrer possa, di tutti gli atti sino a quel momento posti in essere dall'Amministratore Delegato, anche attraverso le strutture aziendali preposte, in relazione alla formalizzazione della ulteriore documentazione contrattuale di cui alla proposta finale di accordo commerciale di ristrutturazione finanziaria formulata dalla Società (inclusi i c.d. accordi di *lock up* e *voting agreement*);
- (b) conferimento di un mandato all'Amministratore Delegato - agendo d'intesa con il Presidente - al fine di definire, formalizzare e sottoscrivere - anche a mezzo di speciali procuratori - gli atti di modifica (denominati "*Supplemental Indenture*") della documentazione contrattuale relativa alle obbligazioni *Senior Secured* ovvero: (i) prestito obbligazionario emesso dalla Società per un controvalore complessivo pari a Euro 550 milioni con tasso al 10,5% e scadenza 2017 e (ii) prestito obbligazionario emesso dalla Società per un controvalore complessivo di Euro 200 milioni con tasso al 10,5% e scadenza 2017, nonché gli atti di modifica dell'ulteriore documentazione contrattuale ("*Initial Intercreditor Deed*" e "*Notes Security Documents*") in relazione al rilascio delle garanzie in conformità a tali atti di modifica;
- (c) approvazione di talune modifiche della struttura commerciale della Società, dando mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e anche a mezzo di speciali procuratori, di compiere, stipulare e sottoscrivere ogni e qualsiasi atto, nessuno eccettuato o escluso, che si renda necessario, utile od opportuno al fine della realizzazione di tale iniziativa il tutto con promessa di averne sin da ora per rato e valido l'operato;
- (d) approvazione, in conformità con quanto previsto ai sensi del documento congiunto Banca d'Italia/CONSOB/ISVAP n. 4 del 3 marzo 2010 della procedura (da adottarsi in sede di formazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2011) per la stima del *recoverable amount* delle c.d. "*Cash Generating Units*" del Gruppo Seat ai fini del test di

*impairment* per il Bilancio al 31 dicembre 2011, dando mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, di valutare l'opportunità di avvalersi dell'assistenza di un consulente, definendo termini, condizioni e modalità del relativo incarico;

- (e) approvazione delle seguenti delibere relative alla remunerazione dei soggetti in posizione apicale: (i) dati di consuntivo 2011 con riferimento al programma MBO; (ii) mantenimento dei meccanismi di remunerazione in vigore e definizione dei nuovi obiettivi e approvazione della relativa scheda; (iii) riconoscimento di bonus a soggetti specificamente individuati; (iv) sottoscrizione di un patto di non concorrenza/stabilità con un soggetto apicale della direzione aziendale in considerazione della delicatezza della relativa posizione, dando mandato all'Amministratore Delegato di dare esecuzione alla delibera; (v) riconoscimento all'Amministratore Delegato, in considerazione del raggiungimento di singoli obiettivi predeterminati, di un compenso complessivo, per la parte variabile, per l'esercizio 2011, per la carica di Amministratore Delegato e per la carica di Direttore Generale, rispettivamente pari a Euro 467.706,00 e a Euro 100.000,00; (vi) approvazione della politica per la remunerazione dei soggetti in posizione apicale.

#### **30 marzo 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) approvazione delle modifiche al regolamento e alla documentazione contrattuale relativa alle obbligazioni *Senior Secured* (prestito obbligazionario "Euro 200,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017" e prestito obbligazionario " Euro 550,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017") e conferimento di ogni connesso potere (cfr. atto Notaio Dott. Filippo Zabban, Rep. 63.293, Racc. 10.285);
- (b) avvio di un processo di selezione di un nuovo Amministratore Delegato, mediante conferimento di incarico a primaria società di consulenza, specializzata nella ricerca e selezione di *manager* di alta direzione.

#### **4 aprile 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) non luogo alla cooptazione di un nuovo amministratore, in sostituzione del Dott. Lanari;
- (b) nomina - a tempo determinato - di un nuovo Direttore Generale, nella persona del Dott. Enzo Cristetti, e conferimento dei relativi poteri;
- (c) incarico - a tempo determinato - al Presidente di sovrintendere alla funzionalità del sistema di controllo interno e conferimento dei relativi poteri;
- (d) incarico - a tempo determinato - al Direttore Amministrazione Finanza e Controllo della Società, Dott. Massimo Cristofori, di coordinare il processo istruttorio e implementativo dell'operazione di ristrutturazione finanziaria in corso e conferimento in capo al medesimo Dott. Cristofori di tutti i mandati conferiti dal Consiglio di Amministrazione all'Amministratore Delegato relativi alla suddetta operazione allo stato ancora pendenti nella fase di esecuzione.

**11 aprile 2012**

Sottoscrizione degli accordi (denominati “*Supplemental Indenture*”) aventi per oggetto la modifica della documentazione contrattuale relativa alle obbligazioni *Senior Secured*, nonché della documentazione strumentale e/o correlata (tra cui, le cd. *instruction letters* e *officer’s certificates*).

**30 aprile 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) approvazione degli esiti risultanti dalla procedura di *impairment test* condotta ai fini della predisposizione del bilancio relativo all’esercizio chiuso il 31 dicembre 2011, che determinano, nel medesimo bilancio, la svalutazione degli avviamenti e delle partecipazioni iscritti tra gli attivi per *impairment test*, nella misura rispettivamente di Euro 696,3 milioni sul bilancio consolidato e di Euro 733,6 milioni sul bilancio della Società;
- (b) approvazione del progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2011 e il bilancio consolidato del Gruppo, dando mandato al Presidente e Direttore Generale disgiuntamente tra loro, di curarne l’edizione definitiva;
- (c) conferimento dell’incarico al Presidente di sottoscrivere - per conto del Consiglio di Amministrazione - la documentazione di bilancio, nonché, unitamente al Dirigente Preposto, l’attestazione ai sensi dell’art. 81-ter del Regolamento CONSOB 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni;
- (d) conferimento dell’incarico al Presidente per (i) la gestione dei rapporti con i rappresentanti di taluni investitori, che, a esito del perfezionamento della ristrutturazione finanziaria in atto, diverranno azionisti della Società e (ii) sovrintendere, in rapporto con il *management*, gli aspetti riguardanti il *business* della Società;
- (e) ratifica per quanto occorrer possa, di tutti gli atti fino a quel momento posti in essere dal Presidente e da alcuni procuratori speciali della Società, anche attraverso le strutture aziendali preposte, con riferimento all’operazione e, in tale ambito, a titolo esemplificativo e non esaustivo, in relazione alla definizione, negoziazione e formalizzazione delle modifiche della documentazione contrattuale relativa alle obbligazioni *Senior Secured* (“*Euro 200,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017*” e “*Euro 550,000,000 10½% Senior Secured Notes due 2017*”) ivi inclusi, tra l’altro, gli atti di modifica (denominati “*Supplemental Indenture*”) e della ulteriore documentazione e la sottoscrizione delle “*shareholders’ resolution*” da parte della società controllata TDL Infomedia Ltd;
- (f) approvazione dei termini, condizioni e modalità dell’operazione di ristrutturazione societaria e finanziaria riguardante la Società, resi noti al mercato ai sensi di legge, dando mandato al Presidente, al Direttore Generale e al CFO - in via disgiunta fra loro e anche a mezzo di speciali procuratori - di compiere ogni atto ritenuto all’uopo opportuno per dare esecuzione alla predetta delibera - tra i quali, la sottoscrizione di ogni e qualsiasi accordo con terzi e/o con consulenti, relativi alla suddetta operazione, la richiesta di ogni e qualsivoglia parere di esperti indipendenti con riferimento agli aspetti tecnici della stessa, il tutto con pienezza di poteri e con dichiarazione di averne sin da ora per rato e valido l’operato;
- (g) approvazione - nel contesto dell’approvazione della suddetta operazione di ristrutturazione - dei termini, condizioni e modalità del progetto di fusione per incorporazione di Lighthouse International S.A. nella Società e, in tale ambito: (i) del relativo progetto di

- fusione; (ii) della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione; (iii) del documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 70, comma 4 del Regolamento CONSOB del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e ai sensi dell'art. 5, commi 1 e 6, del Regolamento CONSOB del 12 marzo 2010, n. 17221, come successivamente modificato; (iv) della situazione patrimoniale ex art. 2501-quater cod. civ.;
- (h) presa d'atto che la situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2011 di cui al bilancio di esercizio 2011 evidenzia una perdita di Euro 817,9 milioni con patrimonio netto civilistico conseguentemente divenuto negativo per Euro 557,1 milioni, che comporta il ricorrere della fattispecie di cui all'art. 2447 cod. civ., con riserva di sottoporre alla convocanda assemblea straordinaria una situazione patrimoniale della Società, aggiornata al 31 marzo 2012;
- (i) approvazione di alcune proposte di modifiche statutarie;
- (j) approvazione della relazione prevista ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;
- (k) convocazione di assemblea ordinaria e straordinaria per la data del 12 giugno 2012 e approvazione del testo delle relazioni illustrative da pubblicare ai sensi di legge con riferimento alle deliberazioni proposte;
- (l) presentazione di una lista di candidati alla carica di amministratore, a norma di quanto previsto all'art. 14 dello statuto sociale;
- (m) approvazione del documento denominato "*Report to Bondholders*", redatto ai sensi della sezione 4.02 del contratto concluso con Lighthouse International Company S.A. il 22 aprile 2004 e denominato "*8% Senior Notes due 2014 Indenture*". Detto documento, nel quale sono stati inseriti i valori di bilancio tratti dal bilancio consolidato relativo all'esercizio 2011, è stato trasmesso al *Trustee* previsto ai sensi del suddetto contratto;
- (n) conferma dei seguenti elementi, ai sensi di quanto previsto dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate: (i) adeguatezza sia del sistema di governo societario della Società e della struttura del gruppo, sia dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Società; (ii) adeguatezza, efficacia ed effettività del sistema di controllo interno della Società, ex art. 8.c.1, lett c), del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate; (iii) adeguatezza della dimensione, della composizione e del funzionamento del Consiglio e dei suoi comitati, senza pertanto che siano necessarie integrazioni; (iv) della sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori Lino Benassi, Maurizio Dallochio e Alberto Giussani;
- (o) approvazione della relazione sul governo societario e sugli assetti proprietari ex art. 123-bis del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

### **11 maggio 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) approvazione del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2012, dando mandato al Presidente, al Direttore Generale e al CFO, disgiuntamente tra loro, di curarne l'edizione definitiva e l'esecuzione degli adempimenti connessi;
- (b) approvazione degli schemi contabili consistenti nello stato patrimoniale e conto economico riclassificati, nel rendiconto finanziario e nel prospetto dei movimenti del patrimonio netto, consolidati e separati della Capogruppo, alla data del 31 marzo 2012;



- (c) definizione della lista di candidati alla carica di componente del Consiglio di Amministrazione da presentare a cura del Consiglio alla prossima Assemblea dei Soci ai sensi dell'art. 14 dello Statuto sociale (successivamente presentata in data 16 maggio 2012);
- (d) approvazione dell'operato del Presidente del Consiglio di Amministrazione in merito alla gestione dei rapporti con taluni investitori destinati ad assumere il ruolo di Azionisti della Società;
- (e) in relazione alla richiesta di integrazione dell'ordine del giorno di parte ordinaria dell'Assemblea convocata per il giorno 12 giugno 2012 (pervenuta in data 8 maggio 2012), conferimento di mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione affinché proceda agli adempimenti di (i) predisposizione dei documenti richiesti dai Soci richiedenti – e da allegare alla Relazione Illustrativa – riguardanti gli atti e le deliberazioni della Società successivi al 31 dicembre 2011 e i mandati di assistenza finanziaria, strategica, contabile e legale correlati alla ristrutturazione finanziaria della Società; (ii) messa a disposizione del pubblico della relazione illustrativa prevista dall'art. 125-ter del citato D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, predisposta dagli Azionisti di Riferimento; (iii) pubblicazione della notizia dell'integrazione.

#### **18 maggio 2012**

Delibere assunte in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione di Seat:

- (a) assunzione in capo alla Società degli oneri e dei costi inerenti le prestazioni, rientranti anche nell'interesse della Società, svolte da parte dei consulenti legali di alcuni soci, relative al perfezionamento dell'operazione di ristrutturazione consensuale ed alla documentazione contrattuale da concludersi a tal fine;
- (b) approvazione della situazione economica e patrimoniale della Società al 31 marzo 2012;
- (c) approvazione della relazione redatta ai sensi degli artt. 2446, comma 1, e 2447 cod. civ. e 74 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, con mandato al Presidente di curarne l'edizione definitiva e di provvedere agli adempimenti di deposito.

\*\*\*\*\*

Si anticipa da ultimo che, presumibilmente, verrà riconosciuta agli eredi del compianto Ing. Cappellini la spettanza del *bonus* ristrutturazione, per un ammontare pari a Euro 2.000.000,00 (lordi), ove la stessa dovesse avere pieno compimento, in aggiunta al già corrisposto indennizzo contrattualmente previsto in ipotesi di decesso, per un ammontare pari a Euro 900.000. Tale riconoscimento, di cui sarà data se del caso conferma precedentemente all'Assemblea del 12 giugno 2012, ovvero nel corso della medesima, si intende già sin d'ora ricompreso tra le deliberazioni e gli atti oggetto del presente Allegato A.

Allegato B

**Elenco dei mandati di assistenza finanziaria, strategica, contabile e legale correlati alla ristrutturazione finanziaria della Società**

<b>Incaricato</b>	<b>Data</b>	<b>Oggetto del mandato conferito da Seat Pagine Gialle S.p.A.</b>
<b>Alvarez &amp; Marsal Italia S.r.l.</b>	09/05/2011 (come modificato e integrato in data 14/09/2011)	Consulenza industriale in merito, tra l'altro, alla compatibilità delle opzioni finanziarie con l'attesa capacità di generazione di flussi finanziari da parte della Società.
<b>Bain &amp; Company Italy Inc.</b>	08/2011 - 09/2011	Consulenza industriale in merito alla finalizzazione del <i>business plan</i> e al processo di pianificazione strategica della Società.
<b>Citibank, N.A.</b>	17/02/2012	Assistenza relativa alla gestione delle comunicazioni per l'intervento alle assemblee dei titolari delle obbligazioni <i>cd. senior secured</i> emesse dalla Società.
<b>Corporate Services S.r.l.</b>	11/04/2012	Attività di supporto per gli adempimenti connessi all'operazione di ristrutturazione finanziaria della Società con Monte Titoli, Borsa Italiana e Banca d'Italia.
<b>Goldman Sachs International</b>	03/2012	Consulenza finanziaria in relazione, <i>inter alia</i> , all'analisi della <i>performance</i> finanziaria della Società ed alla considerazione delle opzioni strategiche ad esse disponibili, all'esito della ristrutturazione.
<b>Linklaters</b>	31/01/2011	Consulenza legale per gli aspetti di diritto italiano, inglese, americano e lussemburghese correlati alla strutturazione ed esecuzione dell'operazione di ristrutturazione.
<b>Lucid Issuer Services Limited</b>	(i) 30/08/2011 (ii) 24/02/2012	(i) Assistenza in merito all'identificazione dei possessori delle obbligazioni emesse da Lighthouse International Company S.A. tramite <i>clearing systems</i> , e attività correlate.

		(ii) Attività di <i>tabulation</i> e <i>information agent</i> nell'ambito della procedura di <i>consent solicitation</i> relativa alle obbligazioni cd. <i>senior secured</i> emesse dalla Società.
<b>Loyens &amp; Loeff</b>	06/2011	Consulenza fiscale di diritto lussemburghese correlata all'operazione di ristrutturazione.
<b>PricewaterhouseCoopers LLP</b>	23/08/2011	Predisposizione dell'Independent Business Review (IBR).
<b>Prof. Michele Casò</b>	07/2011	Consulenza contabile per aspetti correlati all'operazione di ristrutturazione, con particolare riferimento ai criteri di contabilizzazione dell'operazione di fusione per incorporazione di Lighthouse International Company S.A. ( <b>Lighthouse</b> ) nella Società.
<b>Prof. Riccardo Luzzatto</b>	04/2011	Parere legale in merito a taluni profili di diritto internazionale privato correlati all'operazione di ristrutturazione.
<b>Prof. Lorenzo Pozza</b>	24/01/2012	Redazione, quale esperto, della relazione sulla ragionevolezza del piano di risanamento, ai sensi dell'art. 67, comma 3, lettera d), della legge fallimentare.
<b>Prof. Romano Vaccarella</b>	01/2012	Pareristica legale in merito a taluni profili di diritto internazionale privato correlati all'operazione di ristrutturazione.
<b>Prof. Gabriele Villa</b>	09/2011	Consulenza contabile relativa, <i>inter alia</i> , all' <i>impairment test</i> effettuato dalla Società ai fini dell'approvazione del progetto di bilancio al 31/12/2011.
<b>Reconta Ernst &amp; Young</b>	(i) 10/01/2012 (ii) 10/01/2012 (iii) 02/02/2012 (iv) 04/2012	Consulenza contabile per (i) l'emissione della relazione sulla coerenza dei dati previsionali inclusi nel <i>business plan</i> della Società, (ii) la revisione degli schemi contabili al 30/09/2011, (iii) l'esecuzione delle procedure sulle voci del capitale circolante operativo ed extraoperativo inclusi negli schemi contabili al 30/11/2011, (iv) rilascio delle prescritte certificazioni ai fini del documento informativo sulla fusione per incorporazione di Lighthouse nella Società, redatto ai sensi dell'art. 70, comma 4, del Regolamento Emittenti.
<b>Reconta Ernst &amp; Young</b>	03/2012	Redazione della relazione di congruità ai sensi degli artt. 2501- <i>sexies</i> cod. civ. e 9 del d. lgs. 108/2008, nominato esperto comune di Seat e Lighthouse dal Tribunale di Milano con

		provvedimento depositato in data 20 marzo 2012.
<b>Rothschild S.p.A.</b>	29/04/2011	Consulenza strategico-finanziaria in merito all'analisi delle diverse opzioni di ristrutturazione e assistenza relativa all'implementazione dell'opzione di ristrutturazione prescelta.
<b>Skadden, Arps, Slate, Meagher &amp; Flom (UK) LLP</b>	26/12/2011	Consulenza legale di diritto americano in merito a profili applicativi di talune previsioni delle <i>indentures</i> relative alle obbligazioni cd. <i>senior secured</i> emesse dalla Società.
<b>Studio Tributario Associato Facchini Rossi Scarioni</b>	27/01/2012	Consulenza fiscale di diritto italiano in merito alla strutturazione ed esecuzione dell'operazione di ristrutturazione.
<b>Studio Legale Giliberti Pappaletta Triscornia e Associati</b>	29/03/2011 (come modificato e integrato in data 26/01/2012)	Consulenza legale sui profili di diritto italiano dell'operazione di ristrutturazione, nonché assistenza alla Società per i profili più eminentemente societari e di diritto concorsuale.
<b>Studio Legale Francesco Mucciarelli</b>	07/12/2011	Consulenza legale sulla correttezza dell'operato della Società nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione, per gli aspetti di diritto penale-societario e penale-concorsuale.
<b>Studio Associato dei Notai Mario Notari, Filippo Zabban, Stefano Rampolla e Stefania Becelli</b>	16/03/2012	Consulenza legale di diritto italiano in merito agli aspetti di maggiore rilevanza notarile nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione finanziaria, e redazioni di atti e pareristica correlati.
<b>Studio Legale Maffei Alberti/Prof. Maffei Alberti</b>	12/2011	Parere legale in merito alla compatibilità con l'ordine pubblico italiano dello <i>scheme of arrangement</i> disciplinato dalla Part 26 del Companies Act 2006.
<b>Studio Pirola Pennuto Zei &amp; Associati</b>	12/2011	Consulenza fiscale in relazione, in particolare, al conteggio prospettico delle imposte previste nel piano elaborato dalla Società e oggetto di attestazione di ragionevolezza da parte del Prof. Pozza, e redazione di relativo parere.
<b>William Trower, Queen Counsel</b>	01/04/2011	Consulenza nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione con riferimento allo <i>scheme of arrangement</i> e alla correlata attività presso la Corte inglese, nonché per altri aspetti connessi.

Nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione finanziaria, la Società si è altresì fatta carico di oneri economici correlati ai mandati conferiti dagli *stakeholders* interessati ai propri consulenti, nel seguito indicati.

<b>Latham &amp; Watkins</b>	21/07/2011	Consulenza legale a favore del comitato costituito da taluni titolari di obbligazioni emesse da Lighthouse ( <b>Comitato Bondholders Lighthouse</b> ).
<b>Lazard &amp; Co S.r.l./Lazard &amp; Co. Limited</b>	22/07/2011	Consulenza finanziaria a favore del Comitato Bondholders Lighthouse.
<b>The Royal Bank of Scotland plc</b>	12/09/2011	Attività di supporto del Comitato di coordinamento costituito dal finanziatore <i>senior</i> della Società e da alcune altre parti interessate ( <b>Coordinating Committee Senior Lender</b> ).
<b>Studio Legale Associato ad Ashurst LLP</b>	05/03/2012	Consulenza legale a favore di The Royal Bank of Scotland plc, quale finanziatore <i>senior</i> .
<b>Clifford Chance</b>	01/10/2011	Consulenza legale a favore del Coordinating Committee Senior Lender.
<b>Leonardo &amp; Co. - Gleacher Shacklock LLP</b>	12/09/2011	Consulenza finanziaria a favore del Coordinating Committee Senior Lender.
<b>Dewey &amp; LeBoeuf Studio Legale - Allen &amp; Overy Studio legale associato</b>	3/2012	Consulenza legale a favore di CVC Capital Partners Limited, nell'interesse della ristrutturazione societaria.
<b>Studio Legale Giliberti Pappalettera Triscornia e Associati</b>	30/03/2012	Consulenza legale a favore di Alfieri Associated Investors Serviços De Consultoria S.A., Cart Lux S.à r.l. e Tarc Lux S.à r.l., nell'interesse della ristrutturazione societaria (con <i>team</i> separato e idonei meccanismi di <i>chinese wall</i> ).
<b>Mediobanca</b>	26/01/2012	Consulenza strategico-finanziaria a favore del comitato costituito da una rappresentanza degli obbligazionisti, detentori di crediti derivanti dall'emissione delle obbligazioni cd. <i>senior secured</i> emesse dalla Società (il <b>Comitato SSN</b> ).
<b>Moelis &amp; Company UK LLP</b>	25/01/2012	Consulenza strategico-finanziaria a favore del Comitato SSN.

<b>Cadwalader, Wickersham &amp; Taft LLP</b>	14/02/2012	Consulenza legale a favore del Comitato SSN (ad esclusione dei profili di diritto italiano).
<b>Cleary Gottlieb Steen &amp; Hamilton</b>	10/02/2012	Consulenza legale a favore del Comitato SSN con riferimento ai profili di diritto italiano.
<b>Sidley Austin LLP - Studio Legale Legance</b>	02/2012	Consulenza legale a favore di Law Debenture Trustees Limited nell'ambito della procedura di <i>consent solicitation</i> relativa alle Obbligazioni SSN e agli atti conseguenti.