



Seat PG Italia S.p.A. Cap. Soc. Euro 200.000.000 i.v. – Sede legale Torino – Corso Mortara 22 CAP 10149;
Reg. imprese di Torino e C.F. n. 02429470541
Società Unipersonale - Direzione e coordinamento Seat Pagine Gialle S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SEAT PAGINE GIALLE ITALIA S.P.A. PER L'ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI

Signori Obbligazionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. (la “**Società**” o “**Seat PG Italia**”) Vi ha convocato in Assemblea, presso lo “Studio notarile Marchetti” in Milano, via Agnello, 18, per il giorno 11 giugno 2013, alle ore 15:45, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 12 giugno 2013, medesimo luogo e medesima ora, in seconda convocazione, ai fini di deliberare in merito al seguente

ORDINE DEL GIORNO

- Nomina del Rappresentante Comune dei possessori delle obbligazioni del prestito obbligazionario non convertibile “€200,000,000 10½ Senior Secured Notes due 2017” per gli esercizi 2013-2014-2015 e determinazione del relativo compenso.

Come noto, Seat PG Italia in data 6 febbraio 2013 ha presentato domanda c.d. in bianco per l'ammissione alla procedura di concordato preventivo ai sensi dell'art. 161, sesto comma, R.D. 267/1942 e il Tribunale di Torino ha concesso alla Società un termine di 120 giorni - decorrenti dal 6 febbraio 2013 - per la presentazione della proposta di concordato preventivo, del relativo piano e della documentazione di cui ai commi secondo e terzo dell'art. 161 R.D. 267/1942.

In considerazione della prossima presentazione della proposta di concordato preventivo da parte della Società e per i fini di cui alla relativa procedura, occorre che – per ciascuno dei prestiti obbligazionari originariamente emessi da Seat Pagine Gialle S.p.A. e successivamente assunti dalla Società per effetto del conferimento a favore di quest'ultima dell'azienda della controllante, perfezionato nell'ambito del processo di ristrutturazione conclusosi lo scorso settembre – sia nominato il rappresentante comune dei possessori dei relativi titoli.

Tale necessità discende dalla prescrizione contenuta nel quinto comma dell'art. 171 R.D. 267/1942, ai sensi del quale l'avviso di convocazione dei creditori (di cui ai commi precedenti della medesima norma) “*per gli obbligazionisti è comunicato al loro rappresentante comune*”.

Ai sensi dell'art. 2415, primo comma, n. 1, cod. civ., la nomina del rappresentante comune è una materia di competenza dell'Assemblea degli obbligazionisti, che ne fissa altresì il compenso.

Peraltro, la nomina del rappresentante comune, nel rispetto delle norme di diritto italiano applicabili alla luce del fatto che l'emittente Seat PG Italia è società di diritto italiano, è anche prevista dall'art. 9.07, lett. (c), del contratto denominato “*Indenture*” datato 8 ottobre 2010.

Quanto alla legittimazione all'intervento e al voto nell'Assemblea degli obbligazionisti, si rinvia a quanto indicato nell'avviso di convocazione ai sensi di legge.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 2417 cod. civ., il rappresentante comune, che dura in carica per un periodo non superiore a tre esercizi sociali e può essere rieletto, può essere scelto al di fuori degli obbligazionisti e possono essere nominate anche le persone giuridiche autorizzate all'esercizio dei servizi di investimento nonché le società fiduciarie. Non possono essere nominati rappresentanti comuni degli obbligazionisti e, se nominati, decadono dall'ufficio, gli amministratori, i sindaci, i dipendenti della società debitrice e coloro che si trovano nelle condizioni indicate nell'articolo 2399 cod. civ.

Si precisa infine che, qualora l'Assemblea dovesse andare deserta ovvero non assumere alcuna deliberazione, il Consiglio di Amministrazione della Società presenterà apposito ricorso per la nomina del rappresentante comune da parte del Tribunale competente, ai sensi dell'art. 2417, secondo comma, cod. civ.

Vi invitiamo pertanto a deliberare su quanto segue:

- Nomina del Rappresentante dei possessori delle obbligazioni del prestito obbligazionario non convertibile "€200,000,000 10½ Senior Secured Notes due 2017" per gli esercizi 2013-2014-2015 e determinazione del relativo compenso.

Seat Pagine Gialle Italia S.p.A.
il Consiglio di Amministrazione

Milano, 11 maggio 2013