

re dei fondi

arbitraggi

e azionisti confrontarsi su valutazioni ancora distanti: 65% del valore nominale per i primi, valori di mercato (e quindi 31%) per i secondi. Da questo dipende quanto del capitale sociale potrebbe andare in mano ai bondholder e quanto invece i tre private equity azionisti (Cvc, Permira e Investitori Associati al 49,5% oggi) potrebbero diluirsi.

Il processo che porterà alla ristrutturazione del debito da 2,7 miliardi di Seat Pg è appena iniziato. Si preannuncia così

un'estate di lavoro per gli advisor. Oltre a Lazard, nelle trattative sono coinvolti a fianco della società Rothschild, gli studi legali Linklaters e Giliberti, Pappalera e Triscornia e la società di consulenza Alvarez& Marsal. Le quaranta banche del debito senior si sono, invece, organizzate in uno steering committee con Rbs, UniCredit, Bnp Paribas e Harbourmaster sono assistite da Banca Leonardo e Gleacher Shacklock.

Intanto il management continua a lavorare sugli aspetti industriali di sviluppo della società. Ieri Seat Pg ha annunciato il rinnovo dell'accordo siglato con Google, che conferma l'azienda quale rivenditore autorizzato in

Italia di AdWords, il programma pubblicitario che permette alle aziende di promuovere i propri prodotti e servizi sul motore di ricerca più diffuso al mondo. Seat Pg continuerà così ad offrire alle aziende e alle attività commerciali italiane - tramite PGclick, il servizio di keyword advertising rivolto ai clienti di PagineGialle.it - la possibilità di pianificare in maniera facile e veloce campagne pubblicitarie su Google, rendendo più ampia ed efficace la propria presenza online. Una buona notizia per una società che deve spingere sulla migrazione su internet per cogliere le occasioni che il mercato offre.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

AGILE srl in amministrazione straordinaria ex D. Lgs. 270/99

ESTRATTO DELL'INVITO A PRESENTARE OFFERTE VINCOLANTI PER I RAMI AZIENDALI "IT" E "CALL CENTER" FACENTI CAPO AD AGILE S.R.L. IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA, EVENTUALMENTE, ANCHE IN VIA CONGIUNTA, CON I RAMI D'AZIENDA "TELECOMUNICAZIONI" E "DIFESA" FACENTI CAPO AD EUTELIA SPA IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

I sottoscritti **Dr. Stefania Chiaruttini, Avv. Francesco Dimundo, e Avv. Oreste Michele Fasano**, in qualità di Commissari Straordinari di Agile Srl in a. s., con sede legale in Roma (RM), Viale Liegi, 44 (di seguito "AGILE"),

COMUNICANO CHE

- in data 15 luglio 2010, il Tribunale di Roma, dopo aver dichiarato lo stato d'insolvenza della società AGILE con sentenza depositata il 19 aprile 2010, ha ammesso quest'ultima alla procedura di amministrazione straordinaria;
- successivamente, il Ministero dello Sviluppo Economico ha nominato Commissari Straordinari i Signori dr. Stefania Chiaruttini, avv. Francesco Dimundo e avv. Oreste Michele Fasano, i quali in data 11 novembre 2010 hanno depositato un Programma di Cessione dei complessi aziendali facenti capo ad AGILE, ai sensi del combinato disposto degli artt. 27 e 54 ss. del D. Lgs. 270/99, che è stato autorizzato in data 7 marzo 2011;
- in data 8 ottobre 2010, previa autorizzazione del Ministero dello Sviluppo Economico, è stato pubblicato su Il Sole 24 Ore l'invito a manifestare interesse per le attività imprenditoriali detenute da AGILE, oggetto dell'anzidetto Programma di Cessione;
- nelle more dell'iter di approvazione del suddetto Programma sono pervenute alcune manifestazioni d'interesse per l'acquisto dei Rami Aziendali "IT" e "CALL CENTER";
- alla luce di tali manifestazioni d'interesse, l'Organo Commissariale ha provveduto all'apertura di Data rooms, ove i soggetti interessati, previa sottoscrizione di un apposito patto di riservatezza, hanno potuto consultare la documentazione relativa ai Rami aziendali in questione nell'ambito di un'attività di due diligence propedeutica alla formalizzazione di manifestazioni di interesse a partecipare alla successiva fase di vendita dei Rami stessi;
- i Commissari Straordinari, conformemente a quanto previsto nell'anzidetto Programma di Cessione, hanno stabilito di dar corso alla dismissione, attivandosi al fine di raccogliere offerte vincolanti per l'acquisto dei Rami Aziendali in questione, previa riapertura ad ogni potenziale interessato, ove ammesso, delle Data Rooms;

Milano, Roma 12 luglio 2011

I Commissari Straordinari
Dr. Stefania Chiaruttini Avv. Oreste Michele Fasano Avv. Francesco Dimundo

- ad esito della riforma introdotta al comma 1 bis dell'art. 55 D. Lgs. 270/99, il Ministero dello Sviluppo Economico, con Direttiva del 17 giugno 2011 prot. 0012988 (di seguito "Direttiva"), a parziale modifica dei Programmi approvati di cessione di AGILE ed EUTELIA spa in a.s. (di seguito "EUTELIA") ha invitato gli Organi Commissariali di queste ultime ad attivarsi per la pubblicazione di contestuali avvisi di vendita dei Complessi Aziendali o di singoli rami in essi compresi, facenti capo sia ad AGILE, sia ad EUTELIA;
- in conformità alla Direttiva, il presente estratto di Bando di Vendita viene pubblicato contestualmente ed unitamente all'estratto di Bando di Vendita inerente al Ramo "TELECOMUNICAZIONI" e al Ramo "DIFESA", di proprietà EUTELIA, dando ai potenziali offerenti la possibilità di presentare offerte congiunte per Rami appartenenti alle due diverse Procedure, ovvero disgiunte per singoli Rami di ciascuna Procedura. In ogni caso, anche nel caso di offerte congiunte, gli elementi costituenti l'offerta (di cui alla Busta B e Busta C - prezzo offerto, numero di dipendenti, ecc.) dovranno essere individuabili separatamente per singolo Ramo Aziendale.

Premesso quanto sopra, si rende necessario raccogliere offerte vincolanti per l'acquisto dei Rami Aziendali "IT" e "CALL CENTER", eventualmente, anche in via congiunta, con i Rami Aziendali "TELECOMUNICAZIONI" e "DIFESA", previo accesso a Data rooms.

Tutti i soggetti interessati dovranno presentare le richieste di accesso alle Data Rooms e le offerte vincolanti nei modi, nei termini e nel rispetto delle condizioni descritte nel Bando di Vendita per la procedura di vendita dei Rami "IT" e "CALL CENTER" (facenti capo ad AGILE), contenute nel sito www.agilenet.it, nonché per i Rami "TELECOMUNICAZIONI" e "DIFESA" (facenti capo ad EUTELIA) nei termini e nel rispetto delle condizioni descritte nel Bando di Vendita per la procedura di vendita dei suddetti Rami aziendali contenute nel sito www.eutelia.it.

Per qualsiasi informazione, i soggetti interessati potranno rivolgersi per AGILE al Signor Walter Bna presso gli uffici della Procedura AGILE in Milano, via Cesare Battisti 21, Tel. 02.45.488.254, Fax: 02.45.488.692 e per EUTELIA al Signor Rinaldo Chiaffredo presso gli uffici della Procedura EUTELIA in Milano, piazzetta Paolo Ferrari 8, Tel. 02.39.291.090, Fax: 06.62.209.014.

Ristrutturazioni. Il titolo balza in Borsa del 6,6% sulle ricoperte Su azioni e bond Seat scattano gli

Monica D'Ascenzo

Arbitraggi tra azioni e bond Seat Pagine Gialle. Nelle sale operative spiegano così la fiammata del titolo della società di directories ieri a Piazza Affari. Le azioni hanno terminato la seduta a quota 0,0611 euro con un balzo del 6,63% rispetto alla chiusura di venerdì. Allo stesso tempo, sempre ieri, il bond emesso da Seat Pg attraverso la lussemburghese Lighthouse International ha visto una flessione della domanda al 31% del valore nomi-

nale rispetto al 37% della chiusura di venerdì scorso, secondo i dati Bloomberg. Le indiscrezioni vogliono che qualche fondo abbia deciso ieri di chiudere le posizioni aperte sul titolo: lunghe di bond e corte di azioni. In sé il movimento potrebbe essere stata la singola scelta di qualche gestore, ma rischia di aprire un nuovo trend perché i bond a questi livelli potrebbero far scattare gli stop loss di altri investitori che hanno aperto posizioni simili sul titolo.

Le vicende di Borsa si intrecciano naturalmente con la partita che si sta giocando sui tavoli della ristrutturazione del debito di Seat Pg. I bondholder di Lighthouse hanno, infatti, scelto Lazard per veder rappresentati i propri interessi nelle trattative con l'azienda, le banche creditrici e gli azionisti per la conversione del debito da 1,3 miliardi di euro in equity. Trattative che avranno come oggetto, fra le altre cose, proprio il valore del bond e che vedono bondholder

EUTELIA S.p.a. in amministrazione straordinaria ex D. Lgs. 270/99

ESTRATTO DELL'INVITO A PRESENTARE OFFERTE VINCOLANTI PER I RAMI AZIENDALI TELECOMUNICAZIONI ("RAMO TLC") E DIFESA ("RAMO DIFESA") FACENTI CAPO AD EUTELIA SPA IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA ("EUTELIA") EVENTUALMENTE, ANCHE IN VIA CONGIUNTA, CON I RAMI AZIENDALI IT ("RAMO IT") E CALL CENTER ("RAMO CALL CENTER") FACENTI CAPO AD AGILE SRL IN AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIA

I sottoscritti avv. Francesca Pace, prof. Daniela Saitta e dott. Gianluca Vidal, nella qualità di Commissari Straordinari di Eutelia SPA in a.s., con sede legale in Arezzo, Via Calamandrei 173,

COMUNICANO CHE

a) in data 14 luglio 2010 il Tribunale di Arezzo, dopo aver dichiarato lo stato di insolvenza della società EUTELIA con sentenza depositata il 1° Giugno 2010, ha ammesso quest'ultima alla procedura di Amministrazione Straordinaria;

b) successivamente, il Ministero dello Sviluppo Economico ha nominato Commissari Straordinari i Signori avv. Francesca Pace, prof. Daniela Saitta e dott. Gianluca Vidal, i quali in data 17 Novembre 2010 hanno depositato un programma di cessione dei complessi aziendali ai sensi del combinato disposto degli artt. 27 e 54 ss. del D.lgs. 270/99, che è stato autorizzato in data 7 marzo 2011;

c) nelle more dell'iter di approvazione del suddetto programma, sono pervenute alcune manifestazioni d'interesse spontanee per i rami aziendali;

d) alla luce di tali manifestazioni d'interesse, l'Organo Commissariale ha predisposto una Virtual Data room, ove i soggetti interessati, previa sottoscrizione di un patto di riservatezza, avranno la possibilità di consultare la documentazione relativa al RAMO TLC ed al RAMO DIFESA, nell'ambito di un'attività di due diligence propedeutica alla formalizzazione di una Offerta di vendita dei suddetti rami d'azienda ("Complessi Aziendali" o "Rami Aziendali");

e) i Commissari Straordinari, pertanto, conformemente a quanto previsto nel Programma, hanno stabilito di dare corso alla dismissione, attivandosi al fine di raccogliere offerte vincolanti per l'acquisto dei rami in questione previa apertura ad ogni potenziale interessato, ove ammesso, della Data Room;

f) ad esito della riforma introdotta al comma 1 bis dell'art. 55 D. Lgs. 270/99, il Ministero dello Sviluppo Economico, con Direttiva del 17 giugno 2011 prot. 0012988 ("Direttiva"), a parziale modifica dei Programmi approvati di AGILE ed EUTELIA, ha invitato gli Organi Commissariali di queste ultime a presentare

un'istanza congiunta per la pubblicazione di un avviso di vendita ("Bando di Vendita") dei Complessi Aziendali o di singoli rami in essi compresi, facenti capo sia ad AGILE, sia ad EUTELIA;

g) in conformità alla Direttiva, il presente Bando di Vendita viene pubblicato contestualmente ed unitamente al Bando di Vendita inerente al RAMO IT e al RAMO CALL CENTER, di proprietà AGILE, dando ai potenziali offerenti la possibilità di presentare offerte congiunte per rami appartenenti alle due diverse procedure, ovvero disgiunte per singoli rami di ciascuna procedura. In ogni caso, anche nel caso di offerte congiunte, gli elementi costituenti l'Offerta di cui alla Busta B e Busta C descritte nel testo integrale del Bando di Vendita (prezzo offerto, numero dipendenti, etc.), dovranno essere individuabili separatamente per singolo ramo aziendale di Eutelia e di Agile.

Premesso quanto sopra, si rende necessario raccogliere offerte vincolanti per l'acquisto dei Rami Aziendali "TLC" e "DIFESA", eventualmente, anche in via congiunta, con i Rami Aziendali "IT" e "CALL CENTER", previo accesso alle rispettive Data rooms virtuali delle sue società.

Tutti i soggetti interessati dovranno presentare le richieste di accesso alle Data Rooms e le offerte vincolanti nei modi, nei termini e nel rispetto delle condizioni descritte nel Bando di Vendita per la procedura di vendita dei Rami "TLC" e "DIFESA" (facenti capo ad Eutelia S.p.a. in a. s.), contenute nel sito www.eutelia.com; , nonché per i Rami "IT" e "CALL CENTER" (facenti capo ad AGILE S.r.l. in a.s.) nei termini e nel rispetto delle condizioni descritte nel Bando di Vendita per la procedura di vendita dei suddetti Rami aziendali contenute nel sito www.agilenet.it.

Per qualsiasi informazione i soggetti interessati potranno rivolgersi per EUTELIA spa in a.s. al dott. Chiaffredo Rinaudo presso gli uffici della Procedura EUTELIA spa in a.s. in Milano, Piazzetta Ferrari Tel. +39 02 39291090, Fax. +39 06 62209014, e per Agile Srl in a.s. al Signor Walter Bna' presso gli uffici della Procedura Agile srl in a.s. in Milano, Via Cesare Battisti, 21, Tel. 02/45488254, Fax. 02/45488692.

Venezia, Roma, 12 luglio 2011

I Commissari Straordinari

Avv. Francesca Pace Prof. Daniela Saitta Dott. Gianluca Vidal