

5 aprile 2017

Numero diretto per assistenza: +44 (0) 20  
7951 6160

E-mail: [cva@emeanortel.com](mailto:cva@emeanortel.com)

pett.le Ditta

## **Nortel Networks S.p.A. (in administration) (la “Società”)**

**Da controlli effettuati ci risulta che vantiate, o potreste potenzialmente vantare, un credito nei confronti della Società. Se ciò corrisponde al vero, la presente lettera contiene informazioni molto importanti sulla procedura per presentare la vostra domanda e ricevere dalla Società il pagamento corrispondente.**

Facendo seguito a quanto annunciato il 13 ottobre 2016 circa l'avvenuta risoluzione del contenzioso tra le varie società di Nortel, fatto salvo il rispetto di talune procedure formali, si rende noto che gli Amministratori Straordinari ritengono plausibile che la Società riceva entro il 31 agosto 2017 la propria quota dei proventi ricavati dalla cessione di tutte le attività, per all'incirca USD 5,331,000, pari all'incirca a GBP 4,266,000. In caso di cambiamenti vi terremo debitamente informati tramite comunicazione sul sito web del CVA, all'indirizzo <https://cva.emeanortel.com>.

Gli Amministratori Straordinari allegano alla presente lettera una proposta, che, se approvata, faciliterà la distribuzione tempestiva degli attivi della Società ai creditori, dopo che la Società avrà percepito la quota spettante dei proventi ricavati dalla cessione di tutte la attività.

Detta proposta è una proposta di concordato preventivo per società di capitali, denominato secondo il diritto inglese “Company Voluntary Arrangement”, o “**CVA**”. Tali CVA sono comunemente utilizzati in caso di procedure fallimentari complesse, per facilitare la distribuzione degli attivi ai creditori. La proposta di CVA ha effetto solo previa approvazione da parte della maggioranza richiesta dei creditori. Per questo motivo è importante che ciascun creditore faccia pervenire il proprio voto.

Ai fini di votare sull'accettazione o meno della proposta di CVA, verranno convocate delle assemblee dei creditori e degli azionisti della Società. Le assemblee si terranno in data 5 maggio 2017 presso Macchi di Cellere Gangemi, all'indirizzo Via G. Serbelloni, 4 - 20122 Milano, Italia. L'assemblea dei creditori avrà inizio puntualmente alle ore 11:00 (ora locale Roma). I creditori possono partecipare all'assemblea o votare in anticipo compilando un Modulo di votazione. In allegato viene fornita, unitamente alla proposta di CVA, una copia del Modulo di votazione.

Per divenire vincolante, la proposta di CVA deve ottenere in assemblea il voto favorevole di una maggioranza di **almeno il 75% (in termini di valore)** dei creditori della Società che votano sulla proposta.

Se la proposta di CVA viene approvata e l'accordo globale diviene vincolante, gli Amministratori Straordinari prevedono di poter dar seguito nell'autunno del 2017 a una distribuzione significativa di quote, e reputano che i creditori potrebbero recuperare il 100% o quasi dei crediti accertati. Si tratta però solamente di una stima. Se le pretese dei creditori risulteranno maggiori dell'attivo della Società, è possibile che il credito restituito ai creditori sia inferiore al 100% (per ulteriori informazioni consultate Annex

6 (*Estimated Outcome Statement*) e la Parte III (*Summary of the key terms of the CVA*) della proposta di CVA).

### **Cosa prevede la prossima fase**

1. Leggete la proposta di CVA e gli altri documenti allegati inseriti nella busta e decidete se votare in merito alla proposta di CVA.
2. Compilate quindi il **Modulo di votazione**. Il modulo si compone di due parti:

**Parte A (*Details of CVA Claim - Dettagli del credito per la proposta di CVA*)** – In questa sezione si chiede di riportare l'entità del credito che vantate nei confronti della Società al 14 gennaio 2009, così da consentire ai Supervisor di stabilire se la proposta di CVA viene approvata dalla maggioranza richiesta dei creditori. Le richieste pervenute saranno sottoposte a procedura formale di accertamento.

**Parte B (*Proxy Form - Modulo di delega*)** – Questa sezione vi consente di esprimere comunque la vostra intenzione di voto, anche se non desiderate partecipare direttamente all'assemblea convocata per valutare la proposta di CVA.

**Se non desiderate partecipare all'assemblea dei creditori, ma desiderate votare in merito alla proposta di CVA, dovete inviare il Modulo di votazione entro mezzogiorno del 4 maggio 2017.**

Potete compilare online il Modulo di votazione all'indirizzo <https://cva.emeanortel.com>. Potete inoltre compilare i moduli allegati alla presente lettera e inviarli via e-mail all'indirizzo [cva@emeanortel.com](mailto:cva@emeanortel.com) o spedirli per posta a Nortel Networks, PO Box 4725, Maidenhead, SL60 1HN, Regno Unito.

**Se desiderate partecipare all'assemblea dei creditori che si terrà alle ore 11:00 (ora locale Roma) del giorno 5 maggio 2017**, dovete portare con voi a tale assemblea la Parte A (*Details of CVA Claim*) debitamente compilata.

### **Per quale motivo dovrete votare e approvare il CVA?**

Se la proposta di CVA viene approvata e l'accordo globale diviene vincolante, il CVA consente di superare uno dei principali scogli che ancora ci impediscono di effettuare una distribuzione di quote ai creditori, ovvero le richieste dell'autorità di regolamentazione delle pensioni del Regno Unito ("**Autorità di regolamentazione**"). Se i creditori votano a favore del CVA, sia che l'accordo globale divenga vincolante o no, essi avranno solamente diritto ad ottenere interesse post-fallimentare al tasso commerciale, anziché al tasso di interesse altrimenti stabilito per legge secondo il diritto Inglese, dove i beni patrimoniali societari siano sufficienti a pagare tale interesse. E' tuttavia improbabile che ci siano beni patrimoniali sufficienti ad effettuare il pagamento di un qualunque tasso commerciale di interesse post-fallimentare.

Inoltre, gli Amministratori Straordinari ritengono che il CVA sia il metodo più efficace e più rapido per distribuire importi ai creditori.

**Per i motivi suddetti, gli Amministratori Straordinari ritengono che l'approvazione della proposta di CVA coincida con gli interessi di tutti i creditori, e pertanto vi incoraggiano fortemente a votare a favore del CVA.**

### **Cosa succede se il CVA non viene approvato?**

Se il CVA non viene approvato dai creditori, l'Autorità di regolamentazione potrà continuare a far valere le proprie richieste nei confronti della Società. Gli Amministratori Straordinari in tal caso si impegnerebbero per difendere tenacemente la Società da tali richieste, ma ciò comporterebbe un ulteriore ritardo nella distribuzione delle quote ai creditori e, qualora l'Autorità di regolamentazione ottenesse soddisfazione riguardo le proprie pretese, le distribuzioni di quote risulterebbero significativamente inferiori.

Oltre al problema delle pretese dell'Autorità di regolamentazione, le distribuzioni di quote subirebbero ritardi anche perché gli Amministratori Straordinari dovrebbero formulare una soluzione alternativa per approvare le richieste e dare seguito alle distribuzioni delle quote.

Nelle circostanze anzidette, il ritardo potrebbe assumere dimensioni considerevoli, tanto da comportare il mancato pagamento di quote ai creditori nel corso del 2017.

Per assistervi nel valutare una procedura che probabilmente non conoscete in modo approfondito, abbiamo inserito nella presente lettera alcune domande frequenti, che descrivono brevemente cos'è un CVA, come funziona la procedura per votare in merito alla proposta e quali sono le condizioni commerciali principali della proposta.

Le informazioni riguardanti la proposta di CVA saranno pubblicate sul sito <https://cva.emeanortel.com>. Per qualsiasi domanda in merito al CVA o per qualsiasi dubbio su come inviare il Modulo di votazione, chiamate direttamente l'assistenza CVA al numero +44 (0) 20 7951 6160, oppure contattateci via e-mail all'indirizzo di posta elettronica [cva@emeanortel.com](mailto:cva@emeanortel.com).

**Il vostro voto in merito alla proposta di CVA è molto importante. Prendetevi tutto il tempo necessario per esaminare i documenti che vi abbiamo inviato e compilate e inviate il Modulo di votazione per farci pervenire il vostro voto.**

Distinti saluti



**Stephen Harris**  
Joint Administrator  
Per Nortel Networks S.p.A.(in administration)

In relazione alla Società, l'Institute of Chartered Accountants [Istituto dei Dottori Commercialisti] in Inghilterra e nel Galles (nel Regno Unito) autorizza A. R. Bloom, S. J. Harris e C. J. W. Hill ad agire in qualità di persone qualificate in materia di procedure di insolvenza (Insolvency Practitioners) ai sensi della sezione 390(2)(a) dell'Insolvency Act 1986, e la Association of Chartered Certified Accountants [Associazione dei Dottori Commercialisti Certificati] (nel Regno Unito) autorizza A. M. Hudson ad agire in qualità di persona qualificata in materia di procedure di insolvenza (Insolvency Practitioner) ai sensi della sezione 390(2)(a) dell'Insolvency Act 1986.

Gli affari, le attività e i beni della Società sono gestiti dai Co-Amministratori Straordinari, A. R. Bloom, S. J. Harris, A. M. Hudson e C. J. W. Hill, che operano esclusivamente in qualità di agenti della Società e senza responsabilità civile personale.

I Co-Amministratori Straordinari possono occuparsi della raccolta, dell'utilizzo, del trasferimento, dell'archiviazione oppure del trattamento (congiuntamente, il "Trattamento") di informazioni potenzialmente collegabili a specifiche persone ("Dati personali"). Essi possono occuparsi del Trattamento di Dati personali in diverse giurisdizioni, conformemente alla legislazione e alle normative professionali vigenti, ivi incluso (a titolo esemplificativo e non limitativo) il Data Protection Act 1998 sulla tutela dei dati personali. Per ulteriori dettagli consultate la Politica sulla tutela dei dati all'indirizzo <https://cva.emeanortel.com>.

## DOMANDE FREQUENTI

### Perché vi abbiamo scritto?

Dai controlli effettuati ci risulta che vantiate, o potreste potenzialmente vantare un credito nei confronti della Società.

Se siete un creditore della Società, la presente lettera contiene informazioni molto importanti sulla procedura per l'accoglimento della vostra richiesta e su come ricevere il pagamento dalla Società.

Se ritenete di non vantare alcun credito nei confronti della Società, ignorate la presente lettera e comunicatecelo, in modo da poter aggiornare i nostri dati.

### Quali documenti vi abbiamo inviato?

Insieme a questa lettera, abbiamo allegato nella busta i seguenti documenti:

- (a) una traduzione in Inglese della presente lettera;
- (b) la proposta di CVA;
- (c) una notifica di convocazione dell'assemblea dei creditori per votare in merito alla proposta di CVA; e
- (d) un Modulo di votazione, che comprende un Modulo di delega per votare, se non desiderate partecipare all'assemblea.

Se ritenete di non avere ricevuto uno, o più di uno, dei documenti sopra elencati o se desiderate ricevere un'ulteriore copia degli stessi, contattateci all'indirizzo di posta elettronica [cva@emeanortel.com](mailto:cva@emeanortel.com).

### Cosa si intende con proposta di CVA?

Con CVA si intende una procedura ai sensi della Parte I dell'Insolvency Act 1986, la legge sull'insolvenza vigente in Inghilterra. Si tratta di una procedura formale utilizzata per concordare preventivamente le richieste dei creditori nei confronti di una società e per stabilire come verrà distribuito ai creditori l'attivo di una persona giuridica (per esempio quello della Società).

Se una proposta di CVA viene approvata a tutti gli effetti, il CVA diviene vincolante per tutti i creditori della società aventi diritto di voto all'assemblea (a prescindere dal fatto che abbiano votato o in merito o meno), o che avrebbero avuto diritto di voto se avessero ricevuto la notifica di convocazione dell'assemblea. Per votare in merito alla proposta verrà convocata anche un'assemblea degli azionisti, o soci, della Società. Se l'esito dell'assemblea dei soci differisce da quello dell'assemblea dei creditori, risulterà vincolante la decisione presa all'assemblea dei creditori, fermo restando il diritto dei soci di contestare detta decisione presso un tribunale inglese.

I creditori devono tenere presente che in virtù della Direttiva (CE) del Consiglio n. 1346/2000 sulle procedure di insolvenza, i tribunali degli Stati membri dell'Unione Europea sono obbligati a riconoscere il CVA laddove divenga vincolante.

### Se approvato, quali effetti produce il CVA?

Se approvato dai creditori, il CVA produce i seguenti effetti:

- assicura la sospensione permanente delle richieste dell'Autorità di regolamentazione delle pensioni del Regno Unito nei confronti della Società;
- invita i creditori a inviare le rispettive richieste entro una data ultima;

- consente la distribuzione di alcuni attivi della Società, in conformità alle priorità stabilite dal diritto vigente in Italia;
- stabilisce che, laddove gli attivi della Società siano sufficienti a pagare ai creditori gli interessi sui rispettivi crediti, detto pagamento avverrà a un tasso di interesse commerciale (del 4.62% annuo), anziché al tasso di interesse stabilito per legge (8% annuo), che sarebbe altrimenti pagabile in base all'accordo negoziato con l'Autorità di regolamentazione delle pensioni del Regno Unito;
- esonera gli Amministratori Straordinari e alcune altre parti da qualsiasi responsabilità derivante da determinate azioni intraprese dagli Amministratori Straordinari dopo la Data di avvio della procedura di Administration.

**Gli Amministratori Straordinari ritengono che l'approvazione della proposta di CVA coincida con gli interessi di tutti i creditori, e pertanto vi incoraggiano a votare a favore del CVA.**

#### **Cosa succede se il CVA non viene approvato?**

Se il CVA non viene approvato:

- l'Autorità di regolamentazione delle pensioni del Regno Unito potrà continuare a portare avanti la propria azione contro la Società. Se l'esito di tale contenzioso fosse favorevole all'Autorità anzidetta, le quote distribuite ai creditori verrebbero notevolmente ridotte;
- le distribuzioni di quote ai creditori subirebbero materialmente dei ritardi, potenzialmente anche di alcuni anni, poiché gli Amministratori Straordinari saranno costretti a formulare una procedura alternativa per la valutazione dei crediti e per la distribuzione degli attivi della Società ai creditori; e
- insorgeranno nuovi costi dovendo portare avanti la procedura di amministrazione.

#### **Quali sono i passi successivi?**

Dovete leggere questa lettera e i documenti a essa allegati e decidere se votare a favore della proposta di CVA o meno.

Affinché la proposta di CVA diventi vincolante devono essere soddisfatti entrambi i seguenti requisiti:

- la proposta deve ottenere il voto favorevole di almeno il 75% (in termini di valore) dei creditori presenti e votanti di persona o per procura; e
- nel caso di creditori non collegati alla Società, la proposta non deve ottenere il voto contrario di oltre il 50% (in termini di valore) dei creditori.

#### **Quali sono le modalità per esprimere il proprio voto in merito alla proposta di CVA?**

**Se non desiderate prendere parte all'assemblea**, potete inviare anticipatamente il vostro voto in merito alla proposta di CVA, compilando il Modulo di votazione (che comprende il Modulo di delega).

Visitate il sito <https://cva.emeanortel.com> per compilare e inviare il vostro modulo online. Potete inoltre compilare e inviare il vostro Modulo di votazione (incluso il Modulo di delega) direttamente agli Amministratori Straordinari, con le seguenti modalità:

- inviando un pdf o una scansione elettronica all'indirizzo di posta elettronica [cva@emeanortel.com](mailto:cva@emeanortel.com); oppure
- inviando la copia cartacea tramite posta o recapitandola a mano presso l'indirizzo Nortel Networks, PO Box 4725, Maidenhead, SL60 1HN, Regno Unito, in modo che venga ricevuta entro il mezzogiorno del 4 maggio 2017, inserendo la dicitura all'attenzione di "Nortel Networks S.p.A. (in administration)".

Per ciascuno di tali metodi, è importante notare che i Moduli compilati devono pervenire entro e non oltre il mezzogiorno del 4 maggio (ora locale Londra)<sup>1</sup> 2017.

Se desiderate partecipare all'assemblea dei creditori, dovete compilare e portare con voi all'assemblea dei creditori anche la Parte A (*Details of CVA Claim*) del Modulo di votazione.

### **Il Modulo di votazione si compone di due parti. Che differenza c'è tra la Parte A (*Details of CVA Claim*) e la Parte B (*Proxy Form*)?**

Il Modulo di votazione è costituito da una Parte A (*Details of CVA Claim - Dettagli del credito per la proposta di CVA*) e da una Parte B (*Proxy Form - Modulo di delega*).

Al fine di votare in merito alla proposta di CVA, si deve compilare e consegnare la Parte A (*Details of CVA Claim*) o prima dell'assemblea (entro il termine fissato di mezzogiorno del 4 maggio 2017) o di persona all'assemblea. Se il CVA viene approvato, il Modulo di votazione consegnato acquisisce anche valore di Modulo di richiesta e verrà usato come base per la distribuzione di importi ai creditori, a meno che non abbiate deciso (al punto 19 del Modulo) di inviare un altro Modulo di richiesta per questa procedura.

La Parte B (*Proxy Form*) va compilato nel caso in cui non possiate o non vogliate partecipare all'assemblea dei creditori. Il Modulo di delega vi consente di nominare una terza persona che vi rappresenti alla votazione, per esempio il Presidente dell'assemblea o un rappresentante che partecipi all'assemblea a vostro nome. Il Modulo di delega deve essere firmato dal creditore o da una persona autorizzata ad agire a suo nome. Deve inoltre essere precisato nel Modulo chi voterà a vostro nome e se desiderate votare a favore o contro il CVA. Tale modulo deve inoltre pervenire entro e non oltre il mezzogiorno del 4 maggio 2017.

### **È possibile partecipare di persona all'assemblea dei creditori per votare in merito alla proposta di CVA?**

Certo, potete partecipare all'assemblea di persona per votare in merito alla proposta. Tenete presente che per votare all'assemblea dovrete portare con voi, debitamente compilata, la Parte A (*Details of CVA Claim*). Non avrete invece bisogno di inviare la Parte B (*Proxy Form*).

### **Quando avrà luogo l'assemblea dei creditori e dove si terrà?**

La notifica di convocazione dell'assemblea dei creditori è allegata al presente pacchetto. L'assemblea dei creditori si terrà presso Macchi di Cellere Gangemi, all'indirizzo Via G. Serbelloni, 4 - 20122 Milano, Italia. L'assemblea dei creditori avrà inizio puntualmente in data 5 maggio 2017 alle ore 11:00 (ora locale Roma).

### **Chi sono i Supervisor?**

Se la proposta di CVA viene approvata, gli Amministratori Straordinari saranno i Supervisor del CVA e saranno responsabili dell'accertamento dei crediti e della distribuzione degli importi spettanti. Ricoprirà il ruolo di Supervisore anche Joanne Hewitt-Schembri, membro del team di Amministratori Straordinari.

### **Qual è il termine ultimo per restituire il Modulo di richiesta?**

Se non avete già compilato il Modulo di votazione (o se avete compilato il Modulo di votazione ma avete precisato che non volete che il vostro Modulo di votazione venga utilizzato anche come Modulo di richiesta), dovete compilare e inviare un Modulo di richiesta. Tutti i Moduli di richiesta devono pervenire entro la Data ultima. Si prevede attualmente che la data più prossima in cui potrebbe essere fissata la Data ultima sarà l'8 settembre 2017. È probabile che una richiesta ricevuta dopo la Data ultima non verrà soddisfatta con la

<sup>1</sup> Tutti i riferimenti alle ore nel presente documento sono relativi all'ora di Londra, salvo diversamente indicato.

distribuzione di quote o pagamenti. In caso di approvazione del CVA, i Supervisor comuniceranno ai creditori la data in cui il CVA diviene vincolante e la Data ultima.

#### **Quale è la data più prossima prevista per la prima distribuzione di quote ai creditori?**

Se la proposta di CVA verrà approvata, se l'accordo diverrà vincolante nella sua interezza e se la Società riceverà la propria quota spettante dei proventi ricavati dalla cessione di tutte le attività, è probabile che la data più prossima per la prima distribuzione dell'attivo ai creditori possa essere l'autunno del 2017. Terremo informati i creditori comunicando le tempistiche di eventuali proposte di distribuzioni dell'attivo.

#### **Con quali modalità saranno percepiti i pagamenti dai creditori?**

Tutti i pagamenti ai creditori saranno in sterline (GBP). A tale fine, riportate i vostri dati bancari sul Modulo di votazione.

#### **Qual è la tempistica prevista per il CVA?**

La tempistica prevista per la proposta di CVA è la seguente:

Pubblicazione della proposta di CVA	5 aprile 2017
Data e ora del termine ultimo utile per la restituzione del Modulo di votazione per esprimere il proprio voto sulla proposta	Mezzogiorno del 4 maggio 2017
Assemblea dei creditori	11:00 ora locale Roma del 5 maggio 2017
Data più prossima per l'entrata in vigore delle restanti disposizioni del CVA (la Data di implementazione)	5 giugno 2017
Data ultima a inviare le rispettive richieste più prossima prevista	8 settembre 2017
Data più prossima prevista per la prima distribuzione dell'attivo ai creditori	autunno 2017

#### **Quale è la procedura per crediti classificati come spese di amministrazione?**

Gli Amministratori Straordinari hanno presentato istanza al tribunale, affinché venga stabilito che i creditori che vantano crediti ritenuti classificabili come spese di amministrazione possano sottoporre le proprie richieste entro una data specificata. Le spese di amministrazione possono comprendere fatture, costi, spese e oneri di altro tipo sostenuti dopo il 14 gennaio 2009 nel corso della procedura di Administration. Ulteriori informazioni su tale richiesta sono contenute nella proposta di CVA e saranno rese disponibili anche sul sito <https://cva.emeanortel.com>. Se desiderate ulteriori informazioni sulle spese di amministrazione o sull'istanza presentata al tribunale, non esitate a contattarci.

#### **Come posso contattarvi per eventuali domande?**

Per qualsiasi domanda, non esitate a contattarci usando una delle seguenti opzioni:

- tramite posta elettronica, all'indirizzo [cva@emeanortel.com](mailto:cva@emeanortel.com);

- tramite posta tradizionale, scrivendo all'indirizzo Nortel Networks, PO Box 4725, Maidenhead, SL60 1HN, Regno Unito; oppure
- via telefono, chiamando il numero dedicato per l'assistenza CVA +44 (0) 20 7951 6160.