

MOTORS LIQUIDATION COMPANY

FAQ (DOMANDE FREQUENTI) IN MERITO ALLA CONTESTAZIONE DELLE ISTANZE DI INSINUAZIONE AL PASSIVO AVANZATE DAGLI OBBLIGAZIONISTI EUROPEI

[Chi è interessato dalla contestazione?](#)

[Cosa si intende per Eurobond?](#)

[Chi ha avanzato la contestazione?](#)

[Perché i Debitori hanno avanzato una contestazione?](#)

[Ho ricevuto un avviso di contestazione. Come devo comportarmi?](#)

[Se non faccio niente dopo aver ricevuto l'avviso di contestazione, riceverò comunque un rimborso per gli Eurobond che detengo?](#)

[Qual è il valore e la natura del rimborso che riceverò per gli Eurobond che detengo?](#)

[Quando riceverò un rimborso per gli Eurobond che detengo?](#)

[Con quali modalità verrà effettuato il rimborso?](#)

[Cosa succede se decido di vendere i miei Eurobond prima di ricevere un rimborso?](#)

[Perché ho ricevuto più copie dell'avviso di contestazione?](#)

[A chi posso rivolgermi se ho altre domande?](#)

Chi è interessato dalla contestazione?

I soli soggetti interessati dalla contestazione sono coloro che hanno presentato una domanda di insinuazione al passivo nei confronti della Motors Liquidation Company (precedentemente nota come General Motors Corp.) in virtù del possesso di uno o più dei seguenti titoli:

Emissione	codice ISIN
8,375% con scadenza 5 luglio 2033	XS0171943649
7,25% con scadenza 3 luglio 2013	XS0171942757

All'interno di queste FAQ tali titoli sono denominati "Eurobond". Per avere maggiori informazioni sugli Eurobond, cliccate [qui](#).

Se avete ricevuto un avviso di contestazione, ma avete presentato una domanda di insinuazione al passivo non basata sul possesso di Eurobond, siete pregati di contattare telefonicamente i Debitori al +1.800.414.9607.

Se avete presentato una domanda di insinuazione al passivo sulla base dei suddetti titoli, riceverete (all'indirizzo specificato sul modulo di domanda) una notifica relativa alla contestazione (intitolata "Notice of Objection to Individual Eurobond Deutsche Debt Claims" ["Avviso di contestazione delle domande di insinuazione al passivo presentate in virtù del possesso di Eurobond"]).

Cosa si intende per Eurobond?

Un Eurobond è un titolo emesso nell'ambito dell'accordo di agenzia ("Fiscal and Paying Agency Agreement"), datato 3 luglio 2003, stipulato tra la società Motors Liquidation Company (precedentemente nota come General Motors Corp.), Deutsche Bank AG London e Banque Générale du Luxembourg S.A.

La tabella sottostante presenta alcune informazioni di sintesi sugli Eurobond emessi, compresi tasso di rendimento, scadenza e codice ISIN.

Emissione	codice ISIN	[Valore totale dell'emissione]	Data di emissione
8,375% con scadenza 5 luglio 2033	XS0171943649	\$2.284.265.169,00	3/7/2003
7,25% con scadenza 3 luglio 2013	XS0171942757	\$1.509.025.381,00	3/7/2003

Chi ha avanzato la contestazione?

La contestazione è stata avanzata dalla Motors Liquidation Company (precedentemente nota come General Motors Corp.) e da alcune sue società affiliate che hanno chiesto l'avvio della procedura fallimentare prevista dal Chapter 11 del Codice Fallimentare statunitense. In queste FAQ la società Motors Liquidation Company e le suddette affiliate sono indicate congiuntamente come "i Debitori". La Motors Liquidation Company, ovvero la società che ha emesso gli Eurobond, ha presentato istanza di fallimento in data 1 giugno 2009.

Perché i Debitori hanno avanzato una contestazione?

La contestazione non rappresenta un tentativo da parte dei Debitori di sottrarsi all'obbligo di corrispondere rimborsi ai soggetti detentori di Eurobond. Le domande di insinuazione al passivo sono state contestate dai Debitori poiché i Debitori ritengono di poter mettere in atto un metodo alternativo e più efficiente per corrispondere rimborsi ai detentori di Eurobond. Nel quadro delle procedure previste dal Chapter 11, contro i Debitori sono state presentate circa 6.600 domande di ammissione allo stato passivo in virtù del possesso di Eurobond. Anziché rispondere individualmente alle singole istanze (procedura che comporterebbe difficoltà per i Debitori nel determinare quali soggetti che hanno presentato una domanda di insinuazione al passivo sulla base del possesso di Eurobond detengono ancora tali Eurobond al momento del rimborso), i Debitori hanno avanzato una

contestazione in modo da mettere in atto un metodo alternativo per raggiungere una soluzione su base collettiva.

Secondo le procedure previste dal Chapter 11, i rimborsi vengono effettuati sulla base di un piano di riorganizzazione (denominato "Chapter 11 Plan") presentato presso il tribunale fallimentare. Nel caso in questione, i Debitori hanno presentato un Piano ai sensi del Chapter 11 al tribunale fallimentare; per consultarlo, cliccate [qui](#). In base al metodo alternativo individuato dai Debitori per arrivare a una soluzione collettiva in merito agli Eurobond, nel Piano presentato dai Debitori è espressamente previsto che le domande di insinuazione al passivo basate su Eurobond vengano accolte per un importo complessivo di \$3.772.694.419. Tale importo copre l'intero capitale obbligazionario in circolazione nonché gli interessi maturati e non ancora corrisposti sugli Eurobond, utilizzando il tasso di cambio corrente alla data in cui la Motors Liquidation Company ha presentato istanza di fallimento. Per maggiori informazioni su come i detentori di Eurobond riceveranno un rimborso, cliccate [qui](#).

Affinché i Debitori possano utilizzare questo metodo di risoluzione collettiva relativamente agli Eurobond, è necessario anzitutto che il tribunale fallimentare presso il quale i procedimenti a carico dei Debitori sono in sospenso approvi il Piano presentato dai Debitori. Sebbene esista la possibilità che il Piano presentato dai Debitori ai sensi del Chapter 11 non venga approvato, in considerazione del fatto che la contestazione delle istanze basate sul possesso di Eurobond è espressamente vincolata all'approvazione del Piano, i Debitori ritengono che, qualora il Piano non venisse approvato, la contestazione non produrrà alcun effetto.

Ho ricevuto un avviso di contestazione. Come devo comportarmi?

Clausola di esclusione di responsabilità: le informazioni contenute in queste FAQ non sono da intendersi come consulenza legale (per una consulenza specifica è necessario rivolgersi a un professionista debitamente qualificato).

Dopo aver ricevuto un avviso di contestazione, controllate innanzitutto che la contestazione riguardi effettivamente la domanda di insinuazione al passivo da voi presentata per il possesso di Eurobond. Il vostro nome deve apparire sulla prima pagina dell'avviso di contestazione.

Se siete d'accordo con la motivazione fornita dai Debitori per la contestazione, non è necessario intraprendere alcuna ulteriore azione. Se non siete d'accordo con la motivazione fornita dai Debitori per la contestazione, potete contattare i Debitori al +1.800.414.9607 per verificare se è possibile raggiungere un accordo consensuale senza ricorrere ad un tribunale. Nel caso di questioni che non possono essere risolte contattando i Debitori, è necessario che presentiate una risposta formale alla contestazione secondo le modalità indicate nell'avviso di contestazione, entro la scadenza specificata sull'avviso stesso.

Se non faccio niente dopo aver ricevuto l'avviso di contestazione, riceverò comunque un rimborso per gli Eurobond che detengo?

Se il Piano presentato dai Debitori ai sensi del Chapter 11 verrà approvato, riceverete un rimborso per gli Eurobond di cui siete in possesso anche se non fate nulla alla ricezione dell'avviso.

Per ulteriori informazioni sulle modalità previste per il rimborso dal Piano dei Debitori, cliccate [qui](#).

Per ulteriori informazioni sul valore e la natura del rimborso secondo le disposizioni del Piano dei Debitori, cliccate [qui](#).

Qual è il valore e la natura del rimborso che riceverò per gli Eurobond che detengo?

Allo stato attuale, non è possibile prevedere con esattezza il valore del rimborso corrisposto per ogni Eurobond. I Debitori ritengono che il Piano presentato ai sensi del Chapter 11 copra l'intero capitale obbligazionario in circolazione nonché gli interessi maturati e non ancora corrisposti sugli Eurobond fino alla data di avvio dell'iter Chapter 11; tuttavia, quando in un procedimento di fallimento i beni del debitore non sono sufficienti a ripagare integralmente i creditori, i creditori non garantiti vengono generalmente soddisfatti su base proporzionale, e l'ammontare del rimborso dipende, tra le altre cose, dal valore dei beni del Debitore e dall'ammontare dei crediti legittimamente vantati nei confronti dei Debitori. Queste variabili sono così difficili da determinare che è impossibile prevedere con certezza l'entità dei rimborsi corrisposti ai singoli creditori in questi casi. Tuttavia, i Debitori ritengono che l'entità del rimborso che riceverete per il possesso degli Eurobond sarà la stessa indipendentemente dall'accoglimento o dal respingimento della vostra istanza. Come previsto dal Piano presentato dai Debitori ai sensi del Chapter 11, i creditori riceveranno rimborsi sotto forma di azioni e warrant della General Motors Company (indicata in queste FAQ come "New GM"), e possibilmente in contanti.

Per ulteriori informazioni sul valore e la natura dei rimborsi corrisposti ai creditori in base al Piano dei Debitori, consultate il documento intitolato "Debtors' Amended Joint Chapter 11 Plan" ["Piano presentato congiuntamente dai Debitori ai sensi del Chapter 11, con successive modifiche"] (suscettibile di modifiche periodiche) cliccando [qui](#).

Quando riceverò un rimborso per gli Eurobond che detengo?

Non è possibile prevedere con esattezza quando verranno effettuati i rimborsi ai creditori coinvolti nei procedimenti di fallimento dei Debitori. Diverse condizioni devono verificarsi prima che sia possibile effettuare i rimborsi, la più importante delle quali è che il Piano presentato ai sensi del Chapter 11 venga approvato dal tribunale fallimentare presso cui sono in sospenso i procedimenti. Al momento, l'udienza in tribunale relativa all'approvazione del Piano presentato dai Debitori ai sensi del Chapter 11 è fissata per il 3 marzo 2011. Qualora il Piano non dovesse essere approvato in tale sede, i rimborsi ai creditori potrebbero essere ulteriormente posticipati.

Con quali modalità verrà effettuato il rimborso?

Se i rimborsi verranno effettuati conformemente a quanto previsto dal Piano presentato dai Debitori, ogni detentore di Eurobond riceverà il rimborso a lui spettante direttamente dalla

Euroclear Bank o da un altro organismo di clearing dopo aver restituito i propri titoli alla Deutsche Bank, in qualità di "fiscal and paying agent". I Debitori ritengono che questa modalità di rimborso possa ridurre gli oneri amministrativi legati ai procedimenti e garantire che i legittimi detentori di Eurobond ricevano i rimborsi a loro spettanti.

Per ulteriori informazioni sulla possibilità di ricevere un rimborso dopo aver venduto i propri Eurobond, cliccate [qui](#).

Per consultare il Piano presentato dai Debitori ai sensi del Chapter 11, cliccate [qui](#).

Cosa succede se decido di vendere i miei Eurobond prima di ricevere un rimborso?

Coloro che vendono i propri Eurobond prima di aver ricevuto un rimborso perdono il diritto ad ottenerlo. Secondo le disposizioni del Piano presentato dai Debitori ai sensi del Chapter 11, verranno corrisposti rimborsi per gli Eurobond solamente ai soggetti che restituiscono gli Eurobond in proprio possesso. I Debitori non possono fornire consulenza sull'opportunità o meno di vendere i propri Eurobond prima di aver ricevuto un rimborso, né assistervi nell'organizzare concretamente la vendita. Se desiderate vendere gli Eurobond di cui siete in possesso, contattate il vostro intermediario finanziario.

Per consultare il Piano presentato dai Debitori ai sensi del Chapter 11, cliccate [qui](#).

Perché ho ricevuto più copie dell'avviso di contestazione?

Avete ricevuto una copia dell'avviso per ogni istanza da voi presentata, che potrebbe essere più di una.

A chi posso rivolgermi se ho altre domande?

Per ulteriori domande siete pregati di contattare il servizio telefonico di informazioni MLC al +1.800.414.9607. In alternativa, potete inviare le vostre domande via e-mail a eurobondclaims@motorsliquidation.com.