



## **COMUNICATO STAMPA**

### **STATO AVANZAMENTO NEGOZIAZIONI RIGUARDANTI LA RISTRUTTURAZIONE FINANZIARIA**

- **Accettata dalla Società richiesta del creditore senior di proroga del termine accettazione proposta**
- **Deliberato di non procedere al finanziamento della cedola semestrale Lighthouse e di negoziare con il comitato bondholders la proroga del termine**

*Milano, 29 novembre 2011* - Con riferimento ai comunicati stampa diffusi dalla Società in data 24 e 25 c.m., in merito al raggiungimento di un accordo commerciale con il Comitato Bondholders e il Comitato Senior sui termini principali di una ristrutturazione consensuale del proprio indebitamento finanziario (la Ristrutturazione Consensuale), la Società informa di aver, tra l'altro, ricevuto comunicazioni:

(i) dall'advisor legale del Creditore Senior e del Comitato Senior che (a) la maggioranza dei componenti del Comitato Senior ha preliminarmente valutato positivamente la proposta della Società, che è stata quindi raccomandata alle Parti interessate; (b) ciascun componente del Comitato Senior ha inoltrato ai rispettivi comitati interni la citata proposta; ma che le delibere dei vari comitati in ordine alla Ristrutturazione Consensuale sono attese dopo il 30 c.m.; (c) è stata richiesta di prorogare il termine del 28 novembre, per il formale riscontro alla Ristrutturazione Consensuale. La richiesta del Comitato Senior è motivata dalla circostanza di poter consentire al Creditore Senior di ultimare l'iter procedurale interno atto a consentire la chiusura dell'istruttoria; e

(ii) dall'advisor legale del Comitato Bondholders che, qualora tutte le altre condizioni per l'efficacia del lock up agreement si fossero verificate (ivi inclusi il consenso del Creditore Senior e il pagamento della cedola semestrale relativa alle Obbligazioni Lighthouse (la Cedola), più del 75% degli obbligazionisti Lighthouse avrebbe espresso il proprio consenso alla Ristrutturazione Consensuale e avrebbe sottoscritto il lock up agreement.

Alla luce di quanto sopra il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi in data odierna ha preso atto della mancata ricorrenza dei presupposti per la sottoscrizione dell'accordo di lock up, che costituiva una delle condizioni per procedere al finanziamento, entro il 30 novembre 2011, della Cedola e, quindi, ha deliberato che non provvederà al finanziamento della Cedola entro il 30 novembre 2011. Peraltro, tenuto conto del supporto manifestato dagli obbligazionisti Lighthouse, il Consiglio intende prorogare sino al 14 dicembre 2011 il termine per l'accettazione della Ristrutturazione Consensuale e, a tal fine, intende attivarsi prontamente per negoziare tale estensione con il Comitato Bondholders.



Il Consiglio di Amministrazione ha altresì preso atto con soddisfazione del comunicato stampa congiunto diffuso in data odierna dal Comitato Bondholders e dagli azionisti di riferimento Subcart S.A e AI Sub Silver S.A., da ultimo controllate rispettivamente da Permira Funds e Alfieri Associates Investors, riguardante l'accordo raggiunto dalle citate Parti, in relazione all'allocazione di capitale conseguente alla ristrutturazione finanziaria consensuale della Società. Il citato accordo si concreta nei seguenti principali aspetti: (a) gli obbligazionisti Lighthouse riceveranno il 90% del capitale azionario della Società mentre gli attuali azionisti di SEAT conserveranno il 10% del capitale azionario della Società al momento del perfezionamento della ristrutturazione finanziaria; (b) inoltre, gli azionisti attuali riceveranno due tranches di warrants che diano diritto a sottoscrivere nuove azioni: (i) la prima tranche di warrants sarà esercitabile ad un prezzo di esercizio pressoché simbolico e ammonterà al 2% del capitale sociale post-ristrutturazione (fully diluted); (ii) la seconda tranche di warrants, di ammontare pari al 3% del capitale sociale su base fully diluted post-ristrutturazione, sarà costituita da warrants con durata di due anni e con un meccanismo di esercizio gratuito.

Sui termini dell'accordo in questione, il CdA si è riservato, nell'interesse della Società e del mercato, ogni più opportuna valutazione.

Infine, la Società informa di aver ricevuto comunicazione dal socio Sterling Sub Holdings S.A. (riconducibile al fondo CVC Capital Partners) circa il proprio consenso alla citata allocazione di capitale, subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni, che il Consiglio di Amministrazione si è riservato di valutare nel prosieguo delle fasi implementative dell'operazione.

\*\*\*\*\*

#### **Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. n.58/1998**

In ottemperanza alla richiesta inviata da Consob il 7 settembre 2011, protocollo n. 11076499, ai sensi dell'art. 114, comma 5 del D. Lgs. 58/1998, relativa alla pubblicazione mensile di informazioni rilevanti sulla nostra Società e sul nostro Gruppo, si riporta di seguito quanto richiesto.

#### **1) Posizione finanziaria netta del gruppo SEAT Pagine Gialle e di SEAT Pagine Gialle S.p.A. con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine secondo lo schema previsto dalla Raccomandazione ESMA 81/2011**

**Gruppo SEAT Pagine Gialle**

	Al 31.10.2011	Al 31.12.2010	Variazioni Ott'11/Dic'10	Al 30.09.2011	Variazioni Ott/Sett'11	
<b>(migliaia di euro)</b>						
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	169.604	241.728	(72.124)	148.784	20.820
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
<b>D=(A+B+C)</b>	<b>Liquidità</b>	<b>169.604</b>	<b>241.728</b>	<b>(72.124)</b>	<b>148.784</b>	<b>20.820</b>
<b>E.1</b>	<b>Crediti finanziari correnti verso terzi</b>	<b>5.341</b>	<b>1.498</b>	<b>3.843</b>	<b>5.430</b>	<b>(89)</b>
<b>E.2</b>	<b>Crediti finanziari correnti verso parti correlate</b>	-	-	-	-	-
F	Debiti finanziari correnti verso banche	104.540	7.683	96.857	103.528	1.012
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	187.495	263.270	(75.775)	187.496	(1)
H.1	Altri debiti finanziari vs terzi	17.104	24.056	(6.952)	9.852	7.252
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	52.125	17.375	34.750	43.438	8.687
<b>I=(F+G+H)</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>361.264</b>	<b>312.384</b>	<b>48.880</b>	<b>344.314</b>	<b>16.950</b>
<b>J=(I-E-D)</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>186.319</b>	<b>69.158</b>	<b>117.161</b>	<b>190.100</b>	<b>(3.781)</b>
K	Debiti bancari non correnti	446.794	596.116	(149.322)	446.794	-
L	Obbligazioni emesse	721.498	718.587	2.911	721.120	378
M.1	Altri debiti finanziari non correnti	47.116	49.339	(2.223)	47.088	28
M.2	Altri debiti finanziari non correnti verso parti correlate	1.300.000	1.300.000	-	1.300.000	-
<b>N=(K+L+M)</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>2.515.408</b>	<b>2.664.042</b>	<b>(148.634)</b>	<b>2.515.002</b>	<b>406</b>
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.472	2.168	304	2.152	320
<b>P=(N-O)</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>2.512.936</b>	<b>2.661.874</b>	<b>(148.938)</b>	<b>2.512.850</b>	<b>86</b>
<b>Q=(J+P)</b>	<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>2.699.255</b>	<b>2.731.032</b>	<b>(31.777)</b>	<b>2.702.950</b>	<b>(3.695)</b>
	Oneri di accensione, di rifinanziamento e di cartolarizzazione da ammortizzare e Adeguamenti netti relativi a contratti "cash flow hedge"	(44.053)	(47.043)	2.990	(45.015)	962
	<b>Indebitamento finanziario netto contabile</b>	<b>2.655.202</b>	<b>2.683.989</b>	<b>(28.787)</b>	<b>2.657.935</b>	<b>(2.733)</b>

L'indebitamento finanziario netto previsto dalla Raccomandazione ESMA 81/2011 non include i Crediti finanziari non correnti verso terzi:

<b>Q</b>	<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>2.699.255</b>	<b>2.731.032</b>	<b>(31.777)</b>	<b>2.702.950</b>	<b>(3.695)</b>
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.472	2.168	304	2.152	320
<b>R=(Q+O)</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (Raccomandazione ESMA 81/2011)</b>	<b>2.701.727</b>	<b>2.733.200</b>	<b>(31.473)</b>	<b>2.705.102</b>	<b>(3.375)</b>

L'indebitamento finanziario netto del gruppo SEAT Pagine Gialle al 31 ottobre 2011 ammonta a € 2.699.255 migliaia rispetto a € 2.731.032 al 31 dicembre 2010.

Le principali variazioni intervenute nel periodo sono dettagliate di seguito:

- estinzione del programma di cartolarizzazione. Il programma che era stato aperto con una emissione iniziale di titoli *Asset backed* per € 256 milioni è stato oggetto di progressive riduzioni; con l'ultimo rimborso di € 3,5 milioni, effettuato in data 15 giugno 2011 alla scadenza del periodo quinquennale di durata, l'esposizione su tali strumenti di debito è stata completamente estinta. In funzione della scarsa attuale propensione del mercato per le operazioni di cartolarizzazione si è ritenuto preferibile non perseguire il rinnovo di tale operazione, ma utilizzare la provvista garantita dalla linea di credito *revolving* a disposizione della Società, come dettagliato di seguito;
- utilizzo a partire dal 21 aprile 2011 di una linea di credito *revolving* di € 90 milioni, finalizzata alla copertura di fabbisogni di capitale circolante di SEAT Pagine Gialle S.p.A. o delle sue controllate, disponibile nell'ambito del finanziamento *Senior* con The Royal Bank of Scotland sino all'8 giugno 2012;
- rimborso a fine aprile 2011 di € 35.196 migliaia, a valere sulla rata residua della tranche A del finanziamento *Senior* con The Royal Bank of Scotland, contrattualmente dovuta a giugno 2011.

Inoltre, rispetto all'indebitamento finanziario netto al 30 settembre - oggetto della precedente comunicazione - non si segnalano variazioni significative oltre i flussi di cassa generati dalla gestione operativa, al netto di ratei interessi nel frattempo maturati.

## SEAT Pagine Gialle S.p.A.

		Al 31.10.2011	Al 31.12.2010	Variazioni Ott'11/Dic'10	Al 30.09.2011	Variazioni Ott'11/Sett'11
<b>(migliaia di euro)</b>						
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	115.232	133.698	(18.466)	93.754	21.478
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
<b>D=(A+B+C)</b>	<b>Liquidità</b>	<b>115.232</b>	<b>133.698</b>	<b>(18.466)</b>	<b>93.754</b>	<b>21.478</b>
E.1	Crediti finanziari correnti verso terzi	4.491	670	3.821	4.573	(82)
E.2	Crediti finanziari correnti verso parti correlate	31.449	85.081	(53.632)	31.953	(504)
F	Debiti finanziari correnti verso banche	104.525	7.683	96.842	103.511	1.014
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	187.494	73.254	114.240	187.494	-
H.1	Altri debiti finanziari verso terzi	17.104	22.466	(5.362)	9.852	7.252
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	64.598	184.486	(119.888)	56.848	7.750
<b>I=(F+G+H)</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>373.721</b>	<b>287.889</b>	<b>85.832</b>	<b>357.705</b>	<b>16.016</b>
<b>J=(I-E-D)</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>222.549</b>	<b>68.440</b>	<b>154.109</b>	<b>227.425</b>	<b>(4.876)</b>
K	Debiti bancari non correnti	446.794	596.116	(149.322)	446.794	-
L	Obbligazioni emesse	721.498	718.587	2.911	721.120	378
M.1	Altri debiti non correnti	47.116	49.336	(2.220)	47.088	28
M.2	Altri debiti non correnti verso parti correlate	1.300.000	1.300.000	-	1.300.000	-
<b>N=(K+L+M)</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>2.515.408</b>	<b>2.664.039</b>	<b>(148.631)</b>	<b>2.515.002</b>	<b>406</b>
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.065	1.619	446	1.745	320
<b>P=(N-O)</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente netto</b>	<b>2.513.343</b>	<b>2.662.420</b>	<b>(149.077)</b>	<b>2.513.257</b>	<b>86</b>
<b>Q=(J+P)</b>	<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>2.735.892</b>	<b>2.730.860</b>	<b>5.032</b>	<b>2.740.682</b>	<b>(4.790)</b>
Oneri di accensione, di rifinanziamento e di cartolarizzazione da ammortizzare e adeguamenti netti relativi a contratti "cash flow hedge"		(44.053)	(47.043)	2.990	(45.015)	962
<b>Indebitamento finanziario netto contabile</b>		<b>2.691.839</b>	<b>2.683.817</b>	<b>8.022</b>	<b>2.695.667</b>	<b>(3.828)</b>

L'indebitamento finanziario netto previsto dalla Raccomandazione ESMA 81/2011 non include i Crediti finanziari non correnti verso terzi:

<b>Q</b>	<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>2.735.892</b>	<b>2.730.860</b>	<b>5.032</b>	<b>2.740.682</b>	<b>(4.790)</b>
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.065	1.619	446	1.745	320
<b>R=(Q+O)</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (Raccomandazione ESMA 81/2011)</b>	<b>2.737.957</b>	<b>2.732.479</b>	<b>5.478</b>	<b>2.742.427</b>	<b>(4.470)</b>

L'indebitamento finanziario netto di SEAT Pagine Gialle S.p.A. al 31 ottobre 2011 ammonta a € 2.735.892 migliaia rispetto a € 2.730.860 al 31 dicembre 2010.

Per le principali variazioni intervenute nel periodo si fa riferimento a quanto dettagliato sopra relativamente all'indebitamento finanziario netto del gruppo SEAT Pagine Gialle.



**2) Posizioni debitorie scadute del gruppo ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del Gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura etc.)**

Al 31 ottobre Seat Pagine Gialle S.p.A. ha una posizione finanziaria scaduta, pari ad € 52 milioni, per un impegno di pagamento a titolo di garanzia relativo al "coupon" semestrale di interessi del prestito obbligazionario emesso da Lighthouse Sa Lussemburgo. Si evidenzia peraltro che le clausole contrattuali che regolano tale prestito obbligazionario (Indenture) riconoscono un periodo di grazia, nella fattispecie scadente dunque il 30 Novembre prima che si determini un cosiddetto evento di default ovvero una Insolvenza sullo specifico contratto.

Per ulteriori dettagli si rimanda alle altre informazioni in merito contenute altrove nel presente comunicato stampa.

Al 31 ottobre 2011 i debiti commerciali verso fornitori del gruppo SEAT Pagine Gialle ammontano a € 123.969 migliaia; l'importo di tali debiti scaduti alla data del 31 ottobre 2011 è pari a € 33.513 migliaia, di cui pagati nel mese di novembre € 23.595 migliaia.

Tale situazione è da ritenersi fisiologica nell'ambito delle usuali relazioni commerciali con i fornitori del gruppo SEAT; al riguardo, nessun fornitore del Gruppo ha posto in essere azioni per il recupero degli importi scaduti (ingiunzioni, sospensioni nella fornitura, etc.) tali da poter pregiudicare lo svolgimento dell'attività aziendale ordinaria.

Il gruppo SEAT Pagine Gialle non ha posizioni di natura tributaria, previdenziale e verso dipendenti ed agenti scadute al 31 ottobre 2011.

**3) Rapporti del gruppo SEAT Pagine Gialle e di SEAT Pagine Gialle S.p.A. verso parti correlate**

Le operazioni poste in essere dalle Società del Gruppo, ivi incluse quelle infragruppo, e dalla Capogruppo SEAT Pagine Gialle S.p.A. con parti correlate rientrano nell'ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato o in base a specifiche disposizioni normative. Non si rilevano operazioni atipiche e/o inusuali, ovvero in potenziale conflitto d'interesse.

## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### VOCI DI CONTO ECONOMICO

	Collegate	Società con influenza notevole	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate 10 mesi 2011
<b>(migliaia di euro)</b>				
Costi per materiali e servizi esterni	-	-	(360)	(360)
Costo del lavoro	-	-	(7.297)	(7.297)
Oneri netti di natura non ricorrente	-	-	(936)	(936)
Oneri finanziari	(86.875)	-	-	(86.875)

(\*) Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche.

### STATO PATRIMONIALE

	Collegate	Società con influenza notevole	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate al 31.10.2011
<b>(migliaia di euro)</b>				
Debiti finanziari non correnti	(1.300.000)	-	-	(1.300.000)
Fondi non correnti relativi al personale	-	-	(375)	(375)
Debiti finanziari correnti	(52.125)	-	-	(52.125)
Debiti commerciali	(29)	-	(861)	(890)
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	-	-	(562)	(562)

(\*) Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche.

**VOCI DI CONTO ECONOMICO**

<b>(migliaia di euro)</b>	<b>Controllate</b>	<b>Collegate</b>	<b>Altre parti correlate (*)</b>	<b>Totale parti correlate</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.346	-	-	43.346
Altri ricavi e proventi	2.554	-	-	2.554
Costi per materiali e servizi esterni	(12.957)	-	(360)	(13.317)
Costo del lavoro	(71)	-	(7.297)	(7.368)
Stanzamenti rettificativi	(1.068)	-	-	(1.068)
Oneri diversi di gestione	(23)	-	-	(23)
Oneri di natura non ricorrente e di ristrutturazione	-	-	(936)	(936)
Proventi finanziari	3.056	-	-	3.056
Oneri finanziari	(3.115)	(86.875)	-	(89.990)
Imposte sul reddito	67	-	-	67

(\*) Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche.

**VOCI DI STATO PATRIMONIALE**

<b>(migliaia di euro)</b>	<b>Controllate</b>	<b>Collegate</b>	<b>Altre parti correlate (*)</b>	<b>Totale parti correlate</b>
Debiti finanziari non correnti	-	(1.300.000)	-	(1.300.000)
Fondi non correnti relativi al personale	-	-	(375)	(375)
Debiti finanziari correnti	(12.473)	(52.125)	-	(64.598)
Debiti commerciali	(8.972)	(29)	(861)	(9.862)
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	(2.501)	-	(562)	(3.063)
Crediti commerciali	17.473	-	-	17.473
Altre attività correnti	10.516	-	-	10.516
Attività finanziarie correnti	32.026	-	-	32.026
Investimenti	181	-	-	181

(\*) Amministratori, Sindaci e Dirigenti con responsabilità strategiche.

**DICHIARAZIONE EX ART.154-BIS COMMA 2 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N.58**

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Massimo Cristofori, Responsabile della Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo di SEAT Pagine Gialle S.p.A., dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.



\*\*\*\*\*

Comunicazione Seat Pagine Gialle  
Tel. +39.011.435.3030 – fax +39.011.435.3040  
[Comunicazione.stampa@seat.it](mailto:Comunicazione.stampa@seat.it)

Investor Relations Seat Pagine Gialle +39.011.435.2600  
[Investor.relations@seat.it](mailto:Investor.relations@seat.it)

Affari Legali e Societari Seat Pagine Gialle  
[ufficio.societario@seat.it](mailto:ufficio.societario@seat.it)

Barabino & Partners: Tel.+39 02 72.02.35.35 - Mob +39 331. 57.45.171  
Federico Vercellino – [f.vercellino@barabino.it](mailto:f.vercellino@barabino.it)

[www.seat.it](http://www.seat.it)