

COMUNICATO STAMPA

- **STATO AVANZAMENTO NEGOZIAZIONI RIGUARDANTI LA RISTRUTTURAZIONE FINANZIARIA: IN COERENZA CON LE RECENTI DECISIONI SUL DEBITO, IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA DELIBERATO DI NON PAGARE LA RATA DI DICEMBRE DI RIMBORSO DEL CAPITALE DEL DEBITO SENIOR E QUOTE DI INTERESSI.**
- **INFORMATIVA MENSILE AI SENSI DELL'ART. 114, COMMA 5, D.LGS. N.58/1998**

Milano, 27 dicembre 2011

STATO AVANZAMENTO NEGOZIAZIONI RIGUARDANTI LA RISTRUTTURAZIONE FINANZIARIA

Si è riunito in data odierna il Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle per esaminare, tra l'altro, nell'ambito delle negoziazioni in corso con i vari stakeholders della Società, il tema relativo alla gestione delle scadenze di dicembre del debito, che ammontano, per capitale ed interessi, all'importo € 55 milioni circa costituiti per € 35 milioni dalla rata capitale sulla Tranche A del debito RBS, e per complessivi € 20 milioni circa da quote di interessi.

Il Consiglio di Amministrazione – pur considerata la disponibilità di sufficienti risorse finanziarie e preso atto di quanto già pubblicato nel comunicato stampa diffuso il 16 c.m. ovvero dell'esistenza di pattuizioni in essere tra il Creditore Senior e un certo numero di parti interessate, con l'effetto di creare una c.d. forbearance, che inibisce l'accelerazione e il c.d. *enforcement* del debito da parte del Creditore Senior nei confronti della Società fino al 31 gennaio 2012 – ha deliberato di non dare corso al citato pagamento di € 55 milioni circa.

La decisione emarginata è coerente con le recenti deliberazioni assunte dalla Società, a partire da fine ottobre, di non dare corso ai finanziamenti e/o pagamenti inerenti alle scadenze del debito sui contratti di finanziamento in essere, in pendenza delle trattative riguardanti l'approvazione - il cui termine è stato, come già noto, fissato al 16 gennaio 2012 - da parte di tutti gli *stakeholders* rilevanti della Società dell'operazione di ristrutturazione consensuale condivisa.

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 30.11.2011	Al 31.12.2010	Variazioni Nov'11/Dic'10	Al 31.10.2011	Variazioni Nov/Ott'11	
(migliaia di euro)						
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	147.449	241.728	(94.279)	169.604	(22.155)
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
D=(A+B+C)	Liquidità	147.449	241.728	(94.279)	169.604	(22.155)
E.1	Crediti finanziari correnti verso terzi	5.104	1.498	3.606	5.341	(237)
E.2	Crediti finanziari correnti verso parti correlate	-	-	-	-	-
F	Debiti finanziari correnti verso banche	107.819	7.683	100.136	104.540	3.279
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	187.494	263.270	(75.776)	187.495	(1)
H.1	Altri debiti finanziari vs terzi	24.396	24.056	340	17.104	7.292
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	60.813	17.375	43.438	52.125	8.688
I=(F+G+H)	Indebitamento finanziario corrente	380.522	312.384	68.138	361.264	19.258
J=(I-E-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	227.969	69.158	158.811	186.319	41.650
K	Debiti bancari non correnti	446.794	596.116	(149.322)	446.794	-
L	Obbligazioni emesse	721.864	718.587	3.277	721.498	366
M.1	Altri debiti finanziari non correnti	47.161	49.339	(2.178)	47.116	45
M.2	Altri debiti finanziari non correnti verso parti correlate	1.300.000	1.300.000	-	1.300.000	-
N=(K+L+M)	Indebitamento finanziario non corrente	2.515.819	2.664.042	(148.223)	2.515.408	411
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.446	2.168	278	2.472	(26)
P=(N-O)	Indebitamento finanziario non corrente netto	2.513.373	2.661.874	(148.501)	2.512.936	437
Q=(J+P)	Indebitamento finanziario netto	2.741.342	2.731.032	10.310	2.699.255	42.087
	Oneri di accensione, di rifinanziamento e di cartolarizzazione da ammortizzare e Adeguamenti netti relativi a contratti "cash flow hedge"	(43.190)	(47.043)	3.853	(44.053)	863
	Indebitamento finanziario netto contabile	2.698.152	2.683.989	14.163	2.655.202	42.950

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

Q	Indebitamento finanziario netto	2.741.342	2.731.032	10.310	2.699.255	42.087
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.446	2.168	278	2.472	(26)
R=(Q+O)	Indebitamento finanziario netto (Raccomandazione ESMA 81/2011)	2.743.788	2.733.200	10.588	2.701.727	42.061

L'indebitamento finanziario netto del gruppo SEAT Pagine Gialle al 30 novembre 2011 ammonta a € 2.741.342 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, la variazione negativa rispetto all'indebitamento finanziario netto al 31 ottobre - oggetto della precedente comunicazione - è prevalentemente imputabile al versamento di imposte effettuato da Seat Pagine Gialle S.p.A. ai sensi dell'art. 23 comma 4 del Decreto Legislativo 98/2011 (€ 33 milioni circa).

SEAT Pagine Gialle S.p.A.

		Al 30.11.2011	Al 31.12.2010	Variazioni Nov'11/Dic'10	Al 31.10.2011	Variazioni Nov'11/Ott'11
(migliaia di euro)						
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	93.901	133.698	(39.797)	115.232	(21.331)
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
D=(A+B+C)	Liquidità	93.901	133.698	(39.797)	115.232	(21.331)
E.1	Crediti finanziari correnti verso terzi	4.415	670	3.745	4.491	(76)
E.2	Crediti finanziari correnti verso parti correlate	32.301	85.081	(52.780)	31.449	852
F	Debiti finanziari correnti verso banche	107.819	7.683	100.136	104.525	3.294
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	187.494	73.254	114.240	187.494	-
H.1	Altri debiti finanziari verso terzi	24.396	22.466	1.930	17.104	7.292
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	67.191	184.486	(117.295)	64.598	2.593
I=(F+G+H)	Indebitamento finanziario corrente	386.900	287.889	99.011	373.721	13.179
J=(I-E-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	256.283	68.440	187.843	222.549	33.734
K	Debiti bancari non correnti	446.794	596.116	(149.322)	446.794	-
L	Obbligazioni emesse	721.864	718.587	3.277	721.498	366
M.1	Altri debiti non correnti	47.161	49.336	(2.175)	47.116	45
M.2	Altri debiti non correnti verso parti correlate	1.300.000	1.300.000	-	1.300.000	-
N=(K+L+M)	Indebitamento finanziario non corrente	2.515.819	2.664.039	(148.220)	2.515.408	411
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.039	1.619	420	2.065	(26)
P=(N-O)	Indebitamento finanziario non corrente netto	2.513.780	2.662.420	(148.640)	2.513.343	437
Q=(J+P)	Indebitamento finanziario netto	2.770.063	2.730.860	39.203	2.735.892	34.171
Oneri di accensione, di rifinanziamento e di cartolarizzazione da ammortizzare e adeguamenti netti relativi a contratti "cash flow hedge"		(43.190)	(47.043)	3.853	(44.053)	863
Indebitamento finanziario netto contabile		2.726.873	2.683.817	43.056	2.691.839	35.034
<i>L'indebitamento finanziario netto previsto dalla Raccomandazione ESMA 81/2011 non include i Crediti finanziari non correnti verso terzi:</i>						
Q	Indebitamento finanziario netto	2.770.063	2.730.860	39.203	2.740.682	29.381
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.039	1.619	420	1.745	294
R=(Q+O)	Indebitamento finanziario netto (Raccomandazione ESMA 81/2011)	2.772.102	2.732.479	39.623	2.742.427	29.675

L'indebitamento finanziario netto di SEAT Pagine Gialle S.p.A. al 30 novembre 2011 ammonta a € 2.770.063 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 30 novembre i debiti commerciali verso fornitori del gruppo SEAT Pagine Gialle ammontano a € 123.015 migliaia; l'importo di tali debiti scaduti alla data del 30 novembre 2011 è pari a € 26.158 migliaia, di cui pagati nel mese di dicembre € 11.508 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 finanziaria, tributaria, previdenziale e verso dipendenti ed agenti scadute al 30 novembre 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
(migliaia di euro)				
Costi per materiali e servizi esterni	-	-	(395)	(395)
Costo del lavoro	-	-	(7.779)	(7.779)
Oneri netti di natura non ricorrente	-	-	(936)	(936)
Oneri finanziari	(95.562)	-	-	(95.562)

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

STATO PATRIMONIALE

	Collegate	Società con influenza notevole	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate al 31.10.2011
(migliaia di euro)				
Debiti finanziari non correnti	(1.300.000)	-	-	(1.300.000)
Fondi non correnti relativi al personale	-	-	(388)	(388)
Debiti finanziari correnti	(60.813)	-	-	(60.813)
Debiti commerciali	(29)	-	(972)	(1.001)
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	-	-	-	-

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

VOCI DI CONTO ECONOMICO

(migliaia di euro)	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	47.205	-	-	47.205
Altri ricavi e proventi	2.905	-	-	2.905
Costi per materiali e servizi esterni	(14.832)	-	(395)	(15.227)
Costo del lavoro	(76)	-	(7.779)	(7.855)
Stanziamenti rettificativi	(1.152)	-	-	(1.152)
Oneri diversi di gestione	(53)	-	-	(53)
Oneri di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(2)	-	(936)	(938)
Proventi finanziari	9.675	-	-	9.675
Oneri finanziari	(3.131)	(95.562)	-	(98.693)
Imposte sul reddito	(6)	-	-	(6)

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

VOCI DI STATO PATRIMONIALE

(migliaia di euro)	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Debiti finanziari non correnti	-	(1.300.000)	-	(1.300.000)
Fondi non correnti relativi al personale	-	-	(388)	(388)
Debiti finanziari correnti	(6.378)	(60.813)	-	(67.191)
Debiti commerciali	(3.008)	(29)	(972)	(4.009)
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	(1.517)	-	-	(1.517)
Crediti commerciali	14.887	-	-	14.887
Altre attività correnti	7.292	-	-	7.292
Attività finanziarie correnti	32.878	-	-	32.878
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.

.....

Tel. +39.011.435.3030 – fax +39.011.435.3040

Comunicazione.stampa@seat.it

Investor Relations Seat Pagine Gialle +39.011.435.2600

Investor.relations@seat.it

Affari Legali e Societari Seat Pagine Gialle

ufficio.societario@seat.it

Barabino & Partners: Tel. +39 02 72.02.35.35 - Mob 0044 (0)777 5858152

Giovanni Sanfelice di Monteforte– g.sanfelice@barabino.co.uk

www.seat.it