



COMUNICATO STAMPA

NEGOZIAZIONI RIGUARDANTI LA RISTRUTTURAZIONE DELLA SOCIETA' – PROPOSTA FINALE DI RISTRUTTURAZIONE

INFORMATIVA MENSILE AI SENSI DELL'ART. 114, COMMA 5, D.LGS. N.58/1998

Milano, 31 gennaio 2012 - Come anticipato nel comunicato stampa del 17 gennaio 2012, e a seguito delle consultazioni con i propri creditori finanziari, il Consiglio di Amministrazione della Società ha formulato e approvato una proposta finale per la ristrutturazione finanziaria consensuale della Società (la "**Proposta Finale della Società**").

I termini principali della Proposta Finale della Società sono indicati in un *term sheet* (il "**Term Sheet**") allegato al presente comunicato stampa.

La Società ritiene che la Proposta Finale della Società possa essere implementata con il supporto, tra gli altri, di:

- almeno il 75% in termini di valore nominale e la maggioranza per teste dei titolari delle obbligazioni emesse da Lighthouse International Company SA per un controvalore complessivo pari ad € 1,3 miliardi con tasso all'8% e scadenza 2014 (le "**Obbligazioni Lighthouse**");
- titolari che rappresentino almeno il 75% in termini di valore nominale di ciascuna delle (i) obbligazioni *senior secured* con tasso al 10,5% e scadenza 2017 emesse dalla Società ai sensi dell'accordo (*indenture*) del 28 gennaio 2010 e (ii) obbligazioni *senior secured* con tasso al 10,5% e scadenza 2017 emesse dalla Società ai sensi dell'accordo (*indenture*) e datato 8 ottobre 2010 (le "**Obbligazioni Senior Secured**"); e
- almeno il 75% in termini di valore in linea capitale e la maggioranza per teste di certe parti interessate con riguardo al finanziamento *senior* della Società,

(in ciascun caso, la "**Maggioranza Richiesta**" della rilevante categoria di creditori o parte interessata).

La Società ha fissato il termine del 28 febbraio 2012 per la conferma del supporto alla Proposta Finale della Società da parte della Maggioranza Richiesta di ciascuna categoria. Come descritto in dettaglio nel Term Sheet, ai creditori o parti interessate appartenenti a ciascuna categoria che confermino il proprio supporto alla Proposta Finale della Società nei termini indicati nel Term Sheet entro il 21 febbraio 2012, sarà riconosciuta una c.d. *early bird consent fee* a condizione che la Maggioranza Richiesta della relativa categoria confermi il predetto supporto entro il 28 febbraio 2012 e l'operazione di ristrutturazione si perfezioni.



Una c.d. consent fee più bassa sarà riconosciuta a tutti i creditori o parti interessate appartenenti a ciascuna categoria che confermino il proprio supporto dopo il 21 febbraio 2012 ma entro il 28 febbraio 2012 (a condizione, anche in questo caso, che la Maggioranza Richiesta della relativa categoria confermi il predetto supporto entro il 28 febbraio 2012 e l'operazione di ristrutturazione si perfezioni).

La Società richiederà conferma del supporto alla Proposta Finale della Società da parte dei titolari delle Obbligazioni Lighthouse attraverso la sottoscrizione di un accordo di *lock up*. Copia di tale accordo di *lock up*, unitamente alle istruzioni di firma, potrà essere ottenuta contattando Lucid [a].

La Società intende lanciare una procedura di *consent solicitation* con riguardo alle Obbligazioni Senior Secured al fine di ottenere il consenso alla Proposta Finale della Società e alla sua implementazione (la "**Consent Solicitation delle Obbligazioni Senior Secured**"). Si prevede che la Consent Solicitation delle Obbligazioni Senior Secured venga lanciata con adeguato anticipo rispetto al 21 febbraio 2012. Ulteriori dettagli relativi al processo e alla tempistica della Consent Solicitation delle Obbligazioni Senior Secured possono essere ottenuti contattando Moelis [b].

Il Consiglio di Amministrazione della Società – dopo aver preso atto della disponibilità di sufficienti risorse finanziarie e alla luce, tra l'altro, della Proposta Finale della Società e della Consent Solicitation delle Obbligazioni Senior Secured sopra descritte - ha deliberato di non procedere, per il momento, al pagamento della cedola dovuta il 31 gennaio 2012 in relazione alle Obbligazioni Senior Secured (la "**Cedola sulle Obbligazioni Senior Secured**"). La proposta della Società per l'eventuale pagamento della cedola sulle Obbligazioni Senior Secured è disciplinata nel Term Sheet, ed è condizionata al successo della ristrutturazione. La Società richiederà il consenso dei titolari delle Obbligazioni Senior Secured a tale proroga nella prevista procedura di *consent solicitation*.

La Società prende atto che il 9 dicembre 2011, il comitato *ad hoc* degli obbligazionisti Lighthouse e alcuni degli azionisti della Società hanno raggiunto un accordo sulla allocazione del capitale sociale della Società a seguito della ristrutturazione. Tale accordo è stato a suo tempo comunicato al pubblico dai firmatari e la Società, per quanto attiene all'allocazione di capitale post ristrutturazione, ne conferma il contenuto recependolo nel Term Sheet nell'Allegato A.

La Proposta Finale della Società troverà attuazione nel contesto di un piano economico-finanziario per cui è stata richiesta attestazione di ragionevolezza ai sensi di legge.

Come indicato nel precedente comunicato stampa, la Società non accorderà alcuna ulteriore estensione del termine di accettazione della Proposta Finale da parte dei propri creditori



finanziari. La Società monitorerà continuamente il livello di accettazioni dei creditori con riguardo alla Proposta Finale della Società, nell'ottica di adottare tempestivamente qualsiasi misura necessaria per dare corso alle procedure di legge al fine di tutelare il proprio patrimonio e i diritti dei portatori di legittimi interessi. I contenuti del presente comunicato stampa e la Proposta Finale della Società sono stati comunicati ai competenti organi del Ministero per lo Sviluppo Economico.

La Società intende ringraziare tutti i propri creditori finanziari per il loro supporto fino alla data odierna e li esorta a confermare tempestivamente, e in ogni caso prima delle menzionate scadenze, la loro accettazione della Proposta Finale della Società al fine di assicurare condizioni di stabilità alla Società e al suo *business* nel più breve tempo possibile, auspicando, al riguardo, che anche gli azionisti di riferimento aderiscano sollecitamente alla proposta.

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.

I dati sotto riportati sono preliminari in quanto relativi al Bilancio al 31 dicembre 2011 non ancora approvato dal Consiglio di Amministrazione.

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 31.12.2011	Al 31.12.2010	Variazioni Dic'11/Dic'10	Al 30.11.2011	Variazioni Dic/Nov'11
<i>(migliaia di euro)</i>						
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	172.732	241.728	(68.996)	147.449	25.283
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
D=(A+B+C)	Liquidità	172.732	241.728	(68.996)	147.449	25.283
E.1	Crediti finanziari correnti verso terzi	3.648	1.498	2.150	5.104	(1.456)
E.2	Crediti finanziari correnti verso parti correlate	-	-	-	-	-
F	Debiti finanziari correnti verso banche	108.940	7.683	101.257	107.819	1.121
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	187.534	263.270	(75.736)	187.494	40
H.1	Altri debiti finanziari vs terzi	31.376	24.056	7.320	24.396	6.980
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	69.500	17.375	52.125	60.813	8.687
I=(F+G+H)	Indebitamento finanziario corrente	397.350	312.384	84.966	380.522	16.828
J=(I-E-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	220.970	69.158	151.812	227.969	(6.999)
K	Debiti bancari non correnti	446.794	596.116	(149.322)	446.794	-
L	Obbligazioni emesse	722.242	718.587	3.655	721.864	378
M.1	Altri debiti finanziari non correnti	46.319	49.339	(3.020)	47.161	(842)
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	2.515.355	2.664.042	(148.687)	2.515.819	(464)
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.298	2.168	130	2.446	(148)
P=(N-O)	Indebitamento finanziario non corrente netto	2.513.057	2.661.874	(148.817)	2.513.373	(316)
Q=(J+P)	Indebitamento finanziario netto	2.734.027	2.731.032	2.995	2.741.342	(7.315)
	Oneri di accensione, di rifinanziamento e di cartolarizzazione da ammortizzare e Adeguamenti netti relativi a contratti "cash flow hedge"	(42.105)	(47.043)	4.938	(43.190)	1.085
	Indebitamento finanziario netto contabile	2.691.922	2.683.989	7.933	2.698.152	(6.230)

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

Q	Indebitamento finanziario netto	2.734.027	2.731.032	2.995	2.741.342	(7.315)
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	2.298	2.168	130	2.446	(148)
R=(Q+O)	Indebitamento finanziario netto (Raccomandazione ESMA 81/2011)	2.736.325	2.733.200	3.125	2.743.788	(7.463)

L'indebitamento finanziario netto del gruppo SEAT Pagine Gialle al 31 dicembre 2011 ammonta a € 2.734.027 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.

SEAT Pagine Gialle S.p.A.

(migliaia di euro)		Al 31.12.2011	Al 31.12.2010	Variazioni Dic'11/Dic'10	Al 31.11.2011	Variazioni Dic/Nov'11
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	120.601	133.698	(13.097)	93.901	26.700
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
D=(A+B+C)	Liquidità	120.601	133.698	(13.097)	93.901	26.700
E.1	Crediti finanziari correnti verso terzi	2.057	670	1.387	4.415	(2.358)
E.2	Crediti finanziari correnti verso parti correlate	32.722	85.081	(52.359)	32.301	421
F	Debiti finanziari correnti verso banche	108.940	7.683	101.257	107.819	1.121
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	187.531	73.254	114.277	187.494	37
H.1	Altri debiti finanziari verso terzi	31.374	22.466	8.908	24.396	6.978
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	76.465	184.486	(108.021)	67.191	9.274
I=(F+G+H)	Indebitamento finanziario corrente	404.310	287.889	116.421	386.900	17.410
J=(I-E-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	248.930	68.440	180.490	256.283	(7.353)
K	Debiti bancari non correnti	446.794	596.116	(149.322)	446.794	-
L	Obbligazioni emesse	722.242	718.587	3.655	721.864	378
M.1	Altri debiti non correnti	46.319	49.336	(3.017)	47.161	(842)
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	2.515.355	2.664.039	(148.684)	2.515.819	(464)
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	1.940	1.619	321	2.039	(99)
P=(N-O)	Indebitamento finanziario non corrente netto	2.513.415	2.662.420	(149.005)	2.513.780	(365)
Q=(J+P)	Indebitamento finanziario netto	2.762.345	2.730.860	31.485	2.770.063	(7.718)
Oneri di accensione, di rifinanziamento e di cartolarizzazione da ammortizzare e adeguamenti netti relativi a contratti "cash flow hedge"		(42.105)	(47.043)	4.938	(43.190)	1.085
Indebitamento finanziario netto contabile		2.720.240	2.683.817	36.423	2.726.873	(6.633)

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

Q	Indebitamento finanziario netto	2.762.345	2.730.860	31.485	2.770.063	(7.718)
O	Crediti finanziari non correnti verso terzi	1.940	1.619	321	2.039	(99)
R=(Q+O)	Indebitamento finanziario netto (Raccomandazione ESMA 81/2011)	2.764.285	2.732.479	31.806	2.772.102	(7.817)

L'indebitamento finanziario netto di SEAT Pagine Gialle S.p.A. al 31 dicembre 2011 ammonta a € 2.762.345 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 dicembre il Gruppo Seat Pagine Gialle ha i seguenti debiti finanziari scaduti:

- quota capitale della Tranche A del finanziamento *Senior* con The Royal Bank of Scotland, pari a circa € 35,2 milioni (scadenza 28/12/11);
- rate di interessi sulle tranche A e B del finanziamento *Senior* con The Royal Bank of Scotland, pari a circa € 14,7 milioni (scadenza 28/12/2011);
- importi dovuti in relazione a contratti derivati a copertura del rischio di tasso per un ammontare complessivo, pari ad € 3 milioni (scadenza 28/12/2011);
- rata semestrale di interessi del finanziamento *Proceeds Loan* concesso da Lighthouse International Company S.A. ("Lighthouse") e contestualmente dei c.d. *high yield bonds* emessi da Lighthouse e garantiti dalla Società, pari ad € 52,1 milioni (scadenza 31/10/2011).

Al 31 dicembre i debiti commerciali verso fornitori del gruppo SEAT Pagine Gialle ammontano a € 140.324 migliaia; l'importo di tali debiti scaduti alla data del 31 dicembre 2011 è pari a € 36.174 migliaia, di cui pagati nel mese di gennaio 2012 € 21.545 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 dicembre 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 Esercizio 2011
(migliaia di euro)				
Costi per materiali e servizi esterni	-	-	(434)	(434)
Costo del lavoro	-	-	(8.183)	(8.183)
Oneri netti di natura non ricorrente	-	-	(936)	(936)
Oneri finanziari	(104.352)	-	-	(104.352)

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

STATO PATRIMONIALE

	Collegate	Società con influenza notevole	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate al 31.12.2011
(migliaia di euro)				
Debiti finanziari non correnti	(1.300.000)	-	-	(1.300.000)
Fondi non correnti relativi al personale	-	-	(400)	(400)
Debiti finanziari correnti	(69.500)	-	-	(69.500)
Debiti commerciali	(131)	-	(768)	(899)
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	-	-	-	-

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

SEAT Pagine Gialle S.p.A.
VOCI DI CONTO ECONOMICO

(migliaia di euro)	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	51.117	-	-	51.117
Altri ricavi e proventi	3.726	-	-	3.726
Costi per materiali e servizi esterni	(17.479)	-	(434)	(17.913)
Costo del lavoro	(82)	-	(8.183)	(8.265)
Stanzamenti rettificativi	(1.235)	-	-	(1.235)
Oneri diversi di gestione	(136)	-	-	(136)
Oneri di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(3)	-	(936)	(939)
Proventi finanziari	9.800	-	-	9.800
Oneri finanziari	(3.141)	(104.352)	-	(107.493)
Imposte sul reddito	(391)	-	-	(391)

(*) 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	-	-	(400)	(400)
Debiti finanziari correnti	(6.965)	(69.500)	-	(76.465)
Debiti commerciali	(3.848)	(131)	(768)	(4.747)
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	(1.562)	-	-	(1.562)
Crediti commerciali	14.731	-	-	14.731
Altre attività correnti	6.043	-	-	6.043
Attività finanziarie correnti	32.722	-	-	32.722
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.

[a] Lucid details:

Lucid Issuer Services Limited
Attn: Sunjeeve Patel and Yves Theis
Telephone: +44 (0)20 7704 0880
Facsimile: +44 (0)20 7067 9098
Email: lighthouse@lucid-is.com

[b] Moelis details:

Moelis & Company
Attn: Charles Noel-Johnson
Telephone: +44 (0) 207 634 3568
Facsimile: + 44 (0) 7818 041 673
Email: Charles.noeljohnson@moelis.com

Seat Pagine Gialle Communications
Tel. +39.011.435.3030 – fax +39.011.435.3040

Investor Relations Seat Pagine Gialle +39.011.435.2600
Investor.relations@seat.it

Seat Pagine Gialle S.p.A. Legal and Corporate Affairs
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

www.seat.it

Seat PG S.p.A. Cap. Soc. Euro 450.265.793,58 i.v. – Sede legale Milano –Via Grosio 10/4 CAP 20151;
Sede secondaria Torino – Corso Mortara, 22 – CAP 10149 –
Reg. imprese di Milano e C.F. n. 03970540963 – P. Iva n. 03970540963

