



COMUNICATO STAMPA

COMUNICATA AI CREDITORI LA PROPOSTA DI CONCORDATO PREVENTIVO

Torino, 20 dicembre 2013 – Facendo seguito a quanto reso noto in data 16 dicembre 2013, la Società informa che in data odierna l'organo Commissariale ha trasmesso ai creditori di Seat Pagine Gialle S.p.A. e Seat Pagine Gialle Italia S.p.A., ai sensi dell'art. 171 R.D. 267/1942, l'avviso contenente la data di convocazione dei creditori (la "**Comunicazione**") nonché gli elementi essenziali delle rispettive proposte di concordato preventivo (le "**Proposte**" e ciascuna di esse la "**Proposta**") rinviando al sito della Società per l'accesso alla relativa documentazione.

Di conseguenza si comunica che le proposte di concordato di Seat e di Seat PG Italia, i cui termini essenziali sono riassunti di seguito, sono consultabili sul sito www.seat.it all'indirizzo <http://www.seat.it/seat/it/governance/concordato/index.html>.

L'operazione concordataria è imperniata sulla prosecuzione dell'attività di impresa da parte di Seat Pagine Gialle S.p.A. - quale società risultante dalla fusione per incorporazione della controllata Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. - (di seguito anche "**Incorporante**") in conformità alle previsioni del nuovo art. 186-bis, primo comma, R.D. 267/1942. E ciò sul presupposto che – tenuto conto, da un lato, delle caratteristiche della struttura patrimoniale della società (e, più in generale, delle caratteristiche del Gruppo Seat), connotata dalla preponderanza di valori attivi di natura immateriale, e, dall'altro lato, delle ragioni alla base dell'attuale situazione di crisi del Gruppo – tale soluzione concordataria rappresenti quella che può offrire le migliori prospettive di soddisfacimento del ceto creditorio.

Proposta

Al soddisfacimento del passivo concordatario, per la quota parte per cui è previsto il pagamento in denaro, sarà destinata la cassa di cui l'Incorporante potrà disporre nel momento in cui dovrà darsi esecuzione al concordato.

Al fine di una migliore comprensione di quanto segue si ricorda che le Proposte sono formalmente distinte ma tra di loro coordinate. Inoltre molti dei creditori di Seat PG Italia sono anche creditori della controllante Seat, sia in ragione della fideiussione prestata dalla controllante in favore della controllata all'atto della conclusione del contratto di finanziamento con Royal Bank of Scotland del 31 agosto 2012 e del ruolo di c.d. "Co-Issuer" delle obbligazioni SSB, sia in ragione della corresponsabilità della controllante, sancita dal primo comma dell'art. 2560 cod.civ., per i debiti afferenti all'azienda conferita in SEAT PG Italia. Pertanto, tali creditori potranno comprendere quanto loro si offre sommando le distinte offerte formulate da Seat e da Seat PG Italia nell'ambito del concordato come sotto meglio declinati.

Le Proposte ai fini delle rispettive offerte suddividono i creditori in classi.

(Classe A)

La classe in questione è formata dai crediti assistiti da privilegio capiente ed è priva del diritto di voto.

(Classe B)

La classe in questione è formata dal creditore finanziario che ha concluso con la società il *Term and Revolving Facilities Agreement*.

I crediti di questa classe:

- quanto a Seat PG Italia sono privilegiati fino alla concorrenza del valore (ripartito con i creditori della Classe C ove la garanzia sia costituita anche in loro favore) dei beni della medesima società costituiti in garanzia e chirografari per l'eccedenza
- quanto a Seat sono chirografari per il loro intero ammontare in ragione dell'incapienza dell'unico bene costituito a garanzia.

Il diritto di voto spetta per l'intero ammontare del credito chirografario.

(Classe C)

La classe in questione è formata dai titolari delle obbligazioni *Senior Secured*.

I crediti di questa classe:

- Quanto a Seat PG Italia sono privilegiati fino alla concorrenza del valore (ripartito con i creditori della Classe B ove la garanzia sia costituita anche in loro favore) dei beni della medesima società costituiti in garanzia e chirografari per l'eccedenza
- Quanto a Seat sono chirografari per il loro intero ammontare in ragione dell'incapienza dell'unico bene di Seat costituito a garanzia.

Il diritto di voto spetta per l'intero ammontare del credito chirografario.

(Classe D)

La classe in questione è formata dai restanti titolari di crediti chirografari.

Il diritto di voto spetta per l'intero ammontare dei crediti racchiusi nella classe.

Nelle tabelle che seguono si indica la percentuale rappresentata da ciascuna Classe in relazione all'indebitamento complessivo di Seat e di Seat PG Italia al 6 Febbraio 2013, calcolato ai limitati effetti del concorso tra creditori nel contesto della procedura di concordato preventivo ai sensi della disciplina applicabile:

Seat Pagine Gialle S.p.A.

Classe	Percentuale indebitamento complessivo¹
Creditori Privilegiati - Classe A	0,4%
Creditori Chirografari - Classe B	43,0%
Creditori Chirografari - Classe C	55,2%
Creditori Chirografari - Classe D	0,9%

¹ Si segnala che l'indebitamento complessivo comprende anche i "Debiti che non verranno soddisfatti" relativi ai rapporti verso la controllata Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. con una percentuale pari a 0,5%.

Seat Pagine Gialle Italia S.p.A.

Classe	Percentuale indebitamento complessivo ²
Creditori Privilegiati - Classe A	1,5%
Creditori Chirografari - Classe B	40,9%
Creditori Chirografari - Classe C	52,6%
Creditori Chirografari - Classe D	4,4%

Le Proposte alle predette Classi sono differenziate in quanto tengono conto di una diversa percentuale di soddisfazione e comunque si realizzano lungo un arco temporale che si concluderà indicativamente entro 4 mesi dall'omologazione, in via definitiva, del concordato della SEAT PG e della SEAT PG Italia.

In particolare è previsto il seguente trattamento:

- Per la Classe A è previsto il pagamento del credito integralmente in denaro, inclusi gli interessi, da parte di Seat Pagine Gialle S.p.A., quale società Incorporante, entro 4 mesi dall'omologazione definitiva delle proposte concordatarie.
- Per la Classe B è prevista l'attribuzione di azioni di nuova emissione di Seat Pagine Gialle S.p.A. quale società risultante dalla fusione per incorporazione della controllata Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. pari a n. 596 per ogni Euro di credito chirografario vantato verso Seat PG e n. 3.834 per ogni Euro di credito vantato verso Seat PG Italia per un ammontare complessivo pari al 45,10 % del capitale sociale dell'Incorporante; la parte privilegiata del credito verso Seat PG Italia verrà soddisfatta in denaro.
- Per la Classe C è prevista l'attribuzione di azioni di nuova emissione di Seat Pagine Gialle S.p.A. quale società risultante dalla fusione per incorporazione della controllata Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. pari a n. 466 per ogni Euro di credito chirografario vantato verso Seat PG e n. 3.699 per ogni Euro di credito vantato verso Seat PG Italia per un ammontare complessivo pari al 54,65 % del capitale sociale dell'Incorporante; la parte privilegiata del credito verso Seat PG Italia verrà soddisfatta in denaro.
- Classe D – quanto ai creditori chirografari diversi dai creditori finanziari, la Proposta di Seat prevede il pagamento in denaro, senza interessi, di un importo pari al 5% del valore nominale del credito chirografario, mentre la Proposta di Seat PG Italia prevede il pagamento in denaro, senza interessi, di un importo pari al 20% del valore nominale del credito chirografario.

² Si segnala che l'indebitamento complessivo comprende anche i "Debiti che non verranno soddisfatti" relativi ai rapporti verso la controllante Seat Pagine Gialle S.p.A. e alla controllate Telegate Holding GmbH, con una percentuale pari a 0,6%.



L'assegnazione delle azioni alle Classi B e C avverrà, successivamente alla fusione per incorporazione della Seat PG Italia nella Società, per il tramite di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione spettante agli attuali soci di Seat Pagine Gialle S.p.A., per effetto del quale ai creditori delle Classi B e C sarà assegnato complessivamente il 99,75% del capitale sociale della società risultante dalla predetta fusione, mentre agli attuali soci resterà lo 0,25% del totale.

Per quanto riguarda gli attuali azionisti di Seat, nei confronti dei quali la Proposta comporta una diluizione certamente elevata, è prevista l'assegnazione di *warrant* per la sottoscrizione a pagamento di azioni di nuova emissione pari al 5,0% del capitale sociale, da assegnarsi a favore di coloro che parteciperanno alla convocanda assemblea della Società - indicativamente per il primo trimestre dell'anno -, con ciò consentendo che il predetto aumento di capitale, inclusa l'emissione dei *warrant*, possa essere deliberato e venga mantenuta la quotazione di Seat Pagine Gialle, nella prospettiva di poter beneficiare in futuro, seppur marginalmente, una volta eseguito il piano, della capacità reddituale del Gruppo post esecuzione del concordato. Per obblighi di legge tali *warrant* saranno anche assegnati agli attuali azionisti di risparmio.

Ciascun *warrant*, da assegnarsi gratuitamente, darà diritto a sottoscrivere, a pagamento, una nuova azione ordinaria di Seat PG, quale società risultante dalla fusione per incorporazione della controllata Seat Pagine Gialle Italia S.p.A..

In caso di esercizio del *warrant*, il prezzo di sottoscrizione (c.d. *strike price*) per ogni azione ordinaria sarà pari alla media dei prezzi di borsa del secondo e terzo venerdì del secondo, terzo e quarto mese di calendario successivi al mese di calendario in cui cadrà la data di esecuzione dell'aumento di capitale di cui sopra si è detto, con una maggiorazione del 15%;

I *warrant* potranno essere esercitati, successivamente all'avvenuta esecuzione del concordato, per un periodo di 3 mesi a partire dal 29 gennaio 2016.

È previsto che, per effetto della predetta operazione, l'indebitamento finanziario consolidato sia sostanzialmente annullato.

Le Proposte seguiranno l'*iter* previsto dalla normativa applicabile per la fusione, per l'aumento di capitale oltre che per l'approvazione da parte del ceto creditorio - quest'ultima attualmente prevista per il giorno 15 luglio 2014.

La Società, nel pieno rispetto della normativa applicabile, manterrà costantemente e tempestivamente informato il mercato in merito ad ogni sviluppo rilevante.

Descrizione delle Linee Guida Strategiche sottese alla proposta concordataria ("Piano")

Il Piano si propone essenzialmente per il periodo 2014-2018 tre linee d'azione:

- 1) *Rimessa a regime del motore commerciale di Seat*, attraverso una riqualificazione del prodotto, dell'offerta e della rete commerciale: si tratta ricostituire gli elementi essenziali della formula commerciale di Seat. Un prodotto semplice, differenziante, adeguato ai

tempi e in grado di interessare un larghissimo numero di piccole medie imprese in Italia. Una forza vendita controllata, competente e in grado di offrire servizio. Un'offerta commerciale che incentivi i clienti di Seat a provare con fiducia i prodotti nuovi. Un'immagine di azienda corrispondente a ciò che Seat è oggi (la maggiore azienda internet italiana).

- 2) *Ricerca di nuove opportunità di crescita*, occupando un ruolo importante come: I) facilitatore delle transazioni commerciali (e-commerce, online couponing, gestione del credito); II) investendo su una offerta web agency premium per le aziende medio grandi (che richiedono siti e campagne pubblicitarie online molto personalizzate: un servizio che oggi l'azienda è in grado di fornire su piccoli numeri a fronte di una domanda molto più ampia); III) sviluppando un modello di business che vede la Società trasformarsi in una Concessionaria per la raccolta di pubblicità locale per il cinema, la radio, la televisione e i quotidiani, e su media digitali di terzi, fungendo da aggregatore di operatori locali e offrendo loro l'esperienza di una rete di vendita ampia e capillare presente su tutto il territorio nazionale. In parte questi sviluppi richiedono l'aggregazione di competenze esterne, possibili con acquisizioni mirate, già individuate nel Piano.
- 3) *Forte semplificazione*. Partendo dalla struttura del Gruppo (attraverso la cessione delle controllate non strategiche); passando dalla macro-organizzazione (riduzione del numero dei riporti apicali in Seat); arrivando ai costi indiretti e agli acquisti.

Principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari del Piano

Il seguente prospetto di sintesi riassume infine i principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari di Seat, post fusione, equitizzazione e stralcio dei crediti, eventi tutti previsti realizzarsi entro il 2014, durante l'arco temporale 2014-2018, atti a confermare l'avvenuto risanamento dell'esposizione debitoria e la situazione finanziaria della stessa.

principali indicatori di piano	2014	2015	2016	2017	2018
Ricavi da vendite e prestazioni	400,1	371,6	401,2	479,8	549,6
EBITDA	30,1	9,9	17,2	33,6	59,5
Utile (perdita) d'esercizio	920,6	(55,5)	(38,0)	(11,8)	14,3
Patrimonio Netto	229,2	173,7	135,7	123,9	138,2
Indebitamento finanziario netto	(13,4)	7,3	8,8	3,2	(20,5)
Cassa finale	41,7	23,2	26,1	31,2	55,8



Comunicazione Seat Pagine Gialle

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 Societari Seat Pagine Gialle

ufficio.societario@seat.it

Barabino & Partners: Tel.+39 02 72.02.35.35

Federico Vercellino – f.vercellino@barabino.it

www.seat.it
