

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA  
LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2014

\*\*\*

RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE DEL 2014

- Positivi segnali di stabilizzazione del *business* grazie all'azione manageriale a sostegno del rilancio operativo della Società
- Prosegue il percorso di rinnovamento e di ristrutturazione aziendale destinato a produrre il *turnaround* del *business* secondo i tempi e le modalità pianificati nell'ambito del piano operativo 2014-2018 sotteso alle proposte di concordato preventivo (di seguito il "Piano"), che hanno avuto il via libera da parte dei creditori ammessi al voto in esito all'adunanza tenutasi il 10 luglio u.s.
- Risultati relativi all'andamento degli ordini da clientela a fine luglio 2014 superiori alle previsioni di Piano, in uno scenario di mercato ancora sotto pressione
- Risultati conseguiti a metà dell'esercizio 2014 coerenti con gli obiettivi previsti dal Piano a fine anno
  
- Risultati dell'Area SEAT (che include Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e le società Digital Local Services):
  - RICAVI pari a Euro 201,9 milioni, in diminuzione del 20,7% (del 21,1% a parità di elenchi pubblicati): già realizzato circa il 50% dei ricavi previsti dal Piano a fine anno
  - EBITDA pari a Euro 27,6 milioni, in diminuzione del 55,3% (del 55,5% a parità di elenchi pubblicati), a fronte di un obiettivo di Euro 32 milioni previsto dal Piano a fine anno
  
- Risultati consolidati:
  - RICAVI pari a Euro 209,3 milioni, in diminuzione del 21,5%
  - EBITDA pari a Euro 27,0 milioni, in diminuzione del 53,8%
  - FREE CASH FLOW OPERATIVO positivo per Euro 2,3 milioni e INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO al 30 giugno 2014 a Euro 1.552,7 milioni, in peggioramento di Euro 92,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2013 a fronte degli interessi stanziati nel periodo per competenza, ma che saranno stralciati per effetto dell'omologazione del concordato
  
- Effetto dell'esecuzione della manovra concordataria sul valore di Borsa del titolo Seat:
  - Nel corso del primo semestre del 2014 il prezzo delle azioni Seat PG si è ridotto del 5,9% attestandosi al 30 giugno 2014 a € 0,0016 con una capitalizzazione di Borsa di circa Euro 26 milioni
  - Si segnala che il prezzo e la capitalizzazione di mercato rilevati nel periodo in considerazione non sono indicativi del reale valore del capitale economico di Seat PG. L'attuale capitale azionario, in conseguenza dell'esecuzione del concordato, subirà una fortissima diluizione rappresentando lo 0,25% del futuro capitale e quindi del valore azionario della Società, per effetto dell'aumento di capitale riservato ai creditori delle classi B e C.

## EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

- Nel corso del 2014:
  - Nella seconda parte dell'esercizio, focus dell'azione manageriale sull'attuazione delle misure previste dal Piano a sostegno del *turnaround* aziendale
  - Conferma degli obiettivi di Piano per il 2014

Torino, 5 agosto 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. (di seguito "Seat PG" o la "Società") ha approvato oggi la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014, predisposta ai sensi dell'art. 154-ter del TUF.

L'esercizio 2014, al pari del precedente, va considerato come un periodo di transizione della Società e del Gruppo che ad essa fa capo, durante il quale sono iniziate e in gran parte attuate le fondamentali misure di ristrutturazione del *business*, dell'organizzazione e del patrimonio, destinate a produrre il *turnaround* aziendale nei tempi e nei modi pianificati nell'ambito del piano operativo 2014-2018 sotteso alla proposta presentata nell'ambito dei concordati preventivi con continuità aziendale della Società e della controllata totalitaria Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. (di seguito "Seat PG Italia").

In tale prospettiva, i risultati conseguiti a metà dell'esercizio 2014 confermano la validità degli assunti e delle proiezioni formulati nel Piano per il 2014, con l'Area SEAT (che include Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e le società Digital Local Services) che registra ricavi pari a € 201,9 milioni, ossia circa la metà dei ricavi previsti per l'intero anno, un Ebitda pari a € 27,6 milioni, a fronte di una previsione di € 32 milioni per l'intero esercizio, e un valore di ordini da clientela acquisiti al 31 luglio 2014 di € 216,4 milioni, superiore rispetto alle previsioni di Piano (€ 192,6 milioni).

Tali risultati sono stati conseguiti nonostante il persistente andamento negativo degli indicatori macroeconomici (le stime di andamento del PIL in Italia nel 2014 sono state riviste al ribasso e indicano ora una variazione media annua "debolmente positiva" – fonte: Istat) e del mercato pubblicitario in Italia (a maggio 2014 gli investimenti pubblicitari hanno registrato una contrazione del -5,5% rispetto allo stesso mese del 2013, facendo segnare una riduzione tendenziale del -

3,9% per i primi cinque mesi del 2014, pari a circa € 110,5 milioni in meno sul periodo gennaio-maggio dello scorso anno: anche Internet ha chiuso in “terreno negativo”, con un calo dello -0,1% sul singolo mese e del -2,1% nel periodo gennaio-maggio – *fonte Nielsen*).

Nel corso del semestre si sono compiuti importanti progressi sul fronte della procedura di concordato preventivo.

In data 4 marzo 2014 sono state approvate dai Consigli di Amministrazione di Seat PG e Seat PG Italia e dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti della Società le operazioni straordinarie necessarie per la realizzazione della proposta concordataria.

In data 10 luglio 2014, si sono tenute presso il Tribunale di Torino, innanzi al Giudice Delegato dott.ssa Giovanna Dominici e al Commissario Giudiziale prof. Enrico Laghi, le adunanze dei creditori di Seat PG e di Seat PG Italia, nel corso delle quali si sono aperte le procedure di voto.

In data 1° agosto 2014, la Società ne ha reso noto l'esito, precisando che le proposte di concordato sono state approvate con maggioranze superiori al 99% dei crediti complessivi e dalla totalità delle classi ammessi al voto.

L'udienza per il giudizio di omologazione dei concordati preventivi di SEAT PG e di SEAT PG Italia è stata fissata per il 26 settembre 2014; l'esecuzione dei concordati, con il soddisfacimento dei creditori concorsuali nella misura e con le modalità indicate nelle proposte concordataria di SEAT PG e di SEAT PG Italia, è prevista entro quattro mesi dalla omologazione, in via definitiva, dei concordati medesimi.

\*\*\*

#### RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2014

In data 13 marzo 2014, previa autorizzazione da parte dei competenti organi della procedura concordataria in corso, l'intera partecipazione detenuta da Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. in Cipi S.p.A. è stata ceduta a CIFIN S.r.l.

Si segnala inoltre che le attività svolte da GLamoo Ltd e dalla sua controllata operativa Glamoo S.r.l. (inclusa nel perimetro di consolidamento a far data dal 31 maggio 2014) sono state ricomprese nell'Area di Business Directories Italia.

#### Andamento dei RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano nel primo semestre 2014 a € 209.344 migliaia, in diminuzione del 21,5% rispetto al primo semestre 2013 (€ 266.829 migliaia). A parità di elenchi pubblicati i ricavi diminuiscono del 21,9%.

Al lordo delle elisioni tra Aree di Business, i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così composti:

- ricavi dell'Area di Business “*Directories Italia*” (SEAT Pagine Gialle S.p.A., SEAT Pagine Gialle Italia S.p.A. Digital Local Services, Glamoo Ltd, Glamoo S.r.l. e ProntoSeat S.r.l.) ammontano nel primo semestre 2014 a € 202.134 migliaia, in calo del 21,1%, a parità di edizioni pubblicate rispetto al primo semestre 2013. I ricavi dell'Area Seat (Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e Digital Local Services) ammontano nel primo semestre 2014 a € 201.899 migliaia, in calo del 21,1%, rispetto a primo semestre 2013 a parità di elenchi pubblicati, con una contrazione dei ricavi core del 23,6% che ha interessato tutte e tre le linee di prodotto, in particolare carta a -36,7%, *internet&mobile* a -16,2% e telefono a -48,1%.

I ricavi di ProntoSeat, realizzati quasi interamente infragruppo, sono stati pari a € 1.759 migliaia nel primo semestre 2014, in diminuzione del 35,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 2.837 migliaia). La riduzione del fatturato è essenzialmente imputabile ai calo dei ricavi *outbound* (-€ 759 migliaia rispetto al primo semestre 2013), a fronte della contrazione delle vendite telefoniche conseguente alla cessazione della gestione del servizio, per conto di SEAT, 12.40 Pronto PAGINEBIANCHE®.

I ricavi di Glamoo nel mese di giugno 2014 si sono attestati € 118 migliaia, con un trend calante rispetto agli anni precedenti, imputabile alla grave crisi economica che ha iniziato ad avere ricadute nel corso dell'anno anche sul settore dell'*e-commerce*.

- ricavi dell'Area di Business “*Altre attività*” (Europages, Consodata) che sono stati pari a € 10.757 migliaia nel primo semestre 2014, in diminuzione del 29,9% rispetto allo stesso periodo

dell'esercizio precedente (€ 15.400 migliaia). Lo scorso anno in tale area di business erano ricompresi i ricavi relativi a Cipi per € 4.215 migliaia.

#### Andamento del MOL

Il margine operativo lordo (MOL), di € 40.418 migliaia nel primo semestre 2014, ha presentato una diminuzione di € 40.581 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 80.999 migliaia). La marginalità operativa del primo semestre 2014 si è attestata a 19,3% rispetto al 30,4% del primo semestre 2013.

#### Stanziamenti netti rettificativi e a fondi per rischi e oneri

Gli stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri sono stati pari a € 12.001 migliaia nel primo semestre 2014 (€ 21.806 migliaia nel primo semestre 2013). Gli stanziamenti netti rettificativi si riferiscono per € 11.475 migliaia allo stanziamento netto al fondo svalutazione crediti commerciali, in calo di € 8.103 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente pur continuando a garantire un'adeguata percentuale di copertura dei crediti scaduti. La voce include, inoltre, gli stanziamenti netti a fondi per rischi ed oneri operativi di € 719 migliaia (€ 1.909 migliaia nel primo semestre 2013) in diminuzione di € 1.190 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente per il venir meno dei rischi connessi a vertenze legali e per effetto di minori stanziamenti al fondo rischi commerciali in Seat Pagine Gialle Italia S.p.A..

#### Andamento dell'EBITDA

Il risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA), di € 27.024 migliaia nel primo semestre 2014 è diminuito del 53,8% rispetto al primo semestre 2013 (€ 58.516 migliaia), con una marginalità operativa del 12,9% (21,9% nel primo semestre 2013). A parità di elenchi pubblicati l'EBITDA diminuisce del 54,0%.

#### Andamento del risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo (EBIT) nel primo semestre 2014 è positivo per € 2.824 migliaia (negativo per € 26.544 migliaia nel primo semestre 2013).

#### Risultato dell'esercizio

La perdita del periodo di competenza del Gruppo è pari a € 68.387 migliaia ( € 101.368 migliaia nel primo semestre 2013).

#### Andamento del flusso di cassa operativo

Il free cash flow operativo, generato nel corso del primo semestre 2014 (€ 2.256 migliaia), è risultato inferiore di € 95.335 migliaia rispetto a quello generato nel corso del primo semestre 2013 (€ 97.591 migliaia); tale riduzione riflette il calo dell'EBITDA diminuito di € 31.492 migliaia e la negativa contribuzione del capitale circolante operativo (diminuito nel primo semestre 2014 di € 10.484 migliaia, a fronte di un incremento di € 54.765 migliaia nel corso del primo semestre 2013). Nel corso del primo semestre 2014 sono stati sostenuti minori investimenti industriali rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 13.578 migliaia nel primo semestre 2014; € 14.509 migliaia nel primo semestre 2013).

#### Andamento dell'indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2014 ammonta a € 1.552.731 migliaia (€ 1.459.929 migliaia al 31 dicembre 2013).

La variazione della posizione finanziaria netta, rispetto al 31 dicembre 2013, è imputabile principalmente all'accertamento degli interessi maturati sui debiti finanziari, per complessivi circa € 63 milioni che saranno stralciati per effetto dell'omologazione del concordato.

#### RISULTATI SEAT AL 30 GIUGNO 2014

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'Area Seat (SEAT PG, SEAT PG Italia e Digital Local Services) si sono attestati nel primo semestre del 2014 a € 201,9 milioni, in calo del 21,1% rispetto al primo semestre del 2013 a parità di elenchi pubblicati.

Più nel dettaglio:

I ricavi core si sono stati pari a € 178,5 milioni nel primo semestre del 2014, in calo del 23,6% rispetto al primo semestre del 2013 e a parità di elenchi pubblicati. Risultano così composti:

- *carta*: i ricavi dei prodotti cartacei, comprensivi dei ricavi derivanti dalle due applicazioni *e-book* Pagine Gialle e Pagine Bianche per Ipad lanciate a fine aprile 2011, pari a € 43,5 milioni nel primo semestre del 2014, si sono ridotti del 36,7%,

rispetto al primo semestre del 2013, con una diminuzione dei ricavi sia delle PAGINEBIANCHE® che delle PAGINEGIALLE®;

- *Internet&mobile*: i prodotti internet&mobile hanno consuntivato € 129,7 milioni di ricavi nel primo semestre del 2014, in calo del 16,2% rispetto al primo semestre del 2013, includendo lo scorporo della componente online dei ricavi delle PAGINEBIANCHE®, al netto della quale i ricavi dell'offerta pubblicitaria tradizionale e di quella dei servizi di marketing online sono diminuiti del 13,4%. La quota dei ricavi internet&mobile sul totale si è attestata, nel periodo, al 64,2%. Tra le nuove iniziative di sviluppo prodotto si segnala, in particolare, il lancio nel mese di giugno del nuovo servizio *Google Maps Business View*, in collaborazione con Google, che permetterà di conoscere in anteprima tutti i prodotti e le offerte delle attività commerciali attraverso un vero e proprio tour virtuale a 360°, realizzato con la tecnologia *Street View*, e la visualizzazione di informazioni e fotografie di qualità professionale che mettano in luce peculiarità e vantaggi dei vari esercenti. Il nuovo servizio, inoltre, consentirà di creare una scheda *Google MyBusiness*, facendo leva su foto, un tour promozionale e un link diretto al proprio sito web. Le schede di *Google MyBusiness* saranno geolocalizzate su Google Maps e, grazie a queste mappe, sarà più semplice localizzare imprese e negozi e accedere con un solo click al tour virtuale e alle foto descrittive. Contenuto, foto e tour virtuale, inoltre, saranno promossi anche attraverso i portali di Seat PG Italia PagineGialle.it e PagineBianche.it. L'andamento del traffico complessivo, comprensivo delle visite su PAGINEGIALLE.it®, provenienti sia dal web che dal mobile, e sui siti online e mobile dei clienti, ha consuntivato nel primo semestre del 2014 circa 176,9 milioni di visite, in aumento del +11% rispetto al primo semestre del 2013. In crescita sia le visite su PAGINEGIALLE.it®, PagineGialle Mobile, 89.24.24 Mobile e Glamoo Mobile (+12,1% a 122,1 milioni) che quelle sui siti web e mobile realizzati per i clienti SEAT (+8,6% a 54,8 milioni). Il traffico complessivo su PAGINEBIANCHE.it® ha, invece, consuntivato nel periodo circa 81,7 milioni di visite, in aumento dello 0,9% rispetto al primo semestre del 2013. Con riferimento al mobile, si segnala, in particolare, che a fine giugno, le applicazioni mobile di SEAT hanno superato complessivamente la soglia di circa 7,9 milioni di download (+43,6% rispetto a giugno 2013) considerando sia il mondo Apple, sia le altre principali piattaforme, con 3,3 milioni

di download (circa il 41,5% del totale) per PagineGialle Mobile, 2,6 milioni di download (circa il 33,3% del totale) per PagineBianche Mobile, 1,4 milioni di download (circa il 18,0% del totale) per TuttocittàMobile, 0,3 milioni di download per Glamoo Mobile e 0,3 milioni di download per 89.24.24 Mobile.

- *Telefono*: i ricavi pubblicitari dei servizi 89.24.24 Pronto PAGINEGIALLE® e 12.40 Pronto PAGINEBIANCHE® si sono attestati a € 5,3 milioni, in calo di € 4,9 milioni (-48,1%) rispetto al primo semestre del 2013.
- I ricavi derivanti dagli altri prodotti si sono attestati nel primo semestre del 2014 a € 23,4 milioni, in aumento del 5,8% rispetto al primo semestre del 2013 a parità di elenchi pubblicati. Si segnala, in particolare, il contributo positivo dei ricavi derivanti dall'offerta *media agency*, a fronte degli accordi di *partnership* siglati con importanti operatori del mondo dei *media*, che si sono attestati a € 4,0 milioni (in gran parte riferiti all'offerta TV in essere con Sky), e dei ricavi dei prodotti di Direct Marketing e delle attività di *merchandising* che si sono attestati a € 3,7 milioni, in aumento di € 2,4 milioni rispetto al primo semestre del 2013. In calo invece, tra gli altri, i ricavi da traffico telefonico generati dai servizi 89.24.24 Pronto PAGINEGIALLE® e 12.40 Pronto PAGINEBIANCHE®, che hanno chiuso a € 10,1 milioni, con una contrazione di € 3,7 milioni (-26,7%) rispetto al primo semestre del 2013.

A giugno 2014 la Società è andata *on air* con i nuovi episodi della campagna pubblicitaria televisiva corporate firmata da Young&Rubicam: dopo il primo *flight* di aprile dedicato alle campagne AdWords e Web Marketing per le quali Seat PG è *Premium Partner* di Google, con il secondo *flight*, il focus è stato, invece, incentrato sulla nuova offerta di siti, gli *Smart Site*, studiata per rafforzare la presenza digitale delle PMI e che fa leva su una tecnologia di *responding design* (che permette di adattare i contenuti del sito a tutti i dispositivi: Smartphone, Tablet e PC) e *engagement* (che permette di visualizzare sul sito i contenuti più interessanti a seconda delle preferenze degli utenti).

E' inoltre proseguita la ricerca da parte della Società di soluzioni efficaci per le imprese che vogliono ottenere visibilità, attrarre clientela e incrementare la propria attività commerciale, che si è concretizzata, nell'ambito dell'offerta *media agency*, con la definizione nel corso del secondo trimestre di nuovi accordi di *partnership* (si segnalano in particolare quello siglato con Rai

Pubblicità per la vendita di pubblicità su tutte le sue piattaforme, soprattutto sui canali radio, cinema e web), confermando sempre più il ruolo di SEAT quale unica organizzazione nazionale di comunicazione locale.

### EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2014, SEAT continuerà a posizionarsi come l'unica *media agency* in grado di offrire su tutto il territorio italiano servizi di *marketing* locale. L'obiettivo della Società è quello di diventare un *business partner* che offre alle imprese un supporto a 360° per promuovere la propria attività su Internet, attraverso un *network* di agenzie (le SEAT *media agency*) e oltre 1.300 consulenti presenti su tutto il territorio. Strumenti che si affiancano a quelli "tradizionali" cartacei e telefonici.

I risultati confortanti conseguiti nel primo semestre 2014, unitamente alla previsione di un contesto di mercato ancora difficile, inducono a confermare e se possibile aumentare gli sforzi da compiere nella restante parte dell'esercizio, al fine di completare l'attuazione delle misure previste dal piano a sostegno del *turnaround* aziendale.

Si tratta in particolare di numerose iniziative di *marketing* e innovazioni di prodotto (tra cui si segnalano in particolare la nuova offerta di siti *Smart Site*, il lancio del nuovo servizio *Google Maps Business View*, la definizione di nuovi accordi di *partnership* nell'ambito dell'offerta *media agency*), nonché delle azioni strutturali inerenti l'organizzazione del personale dipendente della Società e delle controllate, che sono destinate a sostituire le misure di contenimento del costo del lavoro attuate per il 2014 (in particolare il ricorso alla cassa integrazione guadagni straordinaria a rotazione) per loro natura temporanee e non suscettibili di essere replicate nel futuro in modo strutturale.

Alla luce degli andamenti conseguiti nel corso del primo semestre, che sono sostanzialmente in linea con le previsioni, la Società ritiene per il 2014 di essere in grado di raggiungere gli obiettivi previsti nel piano operativo presentato ai fini del concordato.

Al riguardo va precisato che l'andamento degli ordini da clientela è solo in parte riflesso nella *performance* dei ricavi del primo semestre del 2014, in quanto i principi di contabilizzazione dei ricavi dei prodotti cartacei (al momento della pubblicazione degli elenchi) e di quelli online (quasi

interamente su base dodici mesi), rendono visibile la performance degli ordini commerciali in media dopo sei/otto mesi dalla data di acquisizione.

Per quanto riguarda, invece, le previsioni circa l'andamento futuro del business, per maggiori approfondimenti si rinvia al Bilancio consolidato e progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013 e agli elementi essenziali delle proposte di concordato preventivo e del piano unitario di Seat PG e di Seat PG Italia su cui esse si basano, consultabili sul sito [www.seat.it](http://www.seat.it) all'indirizzo <http://www.seat.it/seat/it/governance/concordato/index.html>.

#### CONTINUITA' AZIENDALE

In sede di approvazione della presente Relazione finanziaria semestrale, analogamente a quanto accaduto per i Bilanci 2013 e 2012, il Consiglio di Amministrazione, anche ai fini del rispetto delle prescrizioni contenute nel documento congiunto di Banca d'Italia – Consob – Isvap n.2 del 6 febbraio 2009, ha dovuto compiere le necessarie valutazioni circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale tenendo conto a tal fine di tutte le informazioni disponibili relativamente al prevedibile futuro; tali valutazioni, che sono state condotte con speciale attenzione in sede di approvazione di tutte le Relazioni finanziarie e Resoconti intermedi di gestione sin dal momento di attivazione delle procedure concordatarie, dovrebbero riguardare quanto meno i dodici mesi successivi alla data di riferimento della Relazione, ancorché il Consiglio prudenzialmente ritenga opportuno considerare un arco temporale di 18 mesi, ossia fino al 31 dicembre 2015. Il Consiglio di Amministrazione, già anteriormente all'approvazione del Bilancio 2012, aveva affrontato lo stato di crisi prospettica, deliberando nel febbraio 2013 il ricorso alla procedura di concordato preventivo.

A tal fine si ricorda che la Società si trova nella fattispecie prevista dall'articolo 2447 del codice civile, norma la cui applicazione è, ai sensi dell'art.182-sexies della Legge Fallimentare, sospesa a decorrere dalla data del deposito della domanda di concordato preventivo e sino all'omologazione del medesimo.

Alla data di approvazione della Relazione finanziaria semestrale, gli Amministratori ritengono che la possibilità per la Società di continuare la propria operatività per un futuro prevedibile continui ad essere legata al positivo esito della procedura, con l'esecuzione di quanto previsto nella proposta concordataria. Al riguardo gli Amministratori evidenziano che negli ultimi mesi si sono completati alcuni passaggi fondamentali e particolarmente critici della procedura, quali l'assunzione in data 4

marzo 2014 da parte dell'Assemblea dei soci delle delibere necessarie al fine di dare esecuzione alla proposta concordataria e il positivo esito dell'adunanza dei creditori tenutasi il 10 luglio 2014. Inoltre gli andamenti commerciali, economici e finanziari del primo semestre 2014 risultano sostanzialmente in linea con le previsioni contenute nel piano sotteso alla proposta concordataria e portano a ritenere di potere confermare anche a questo punto la raggiungibilità degli obiettivi del 2014 e dunque la realizzabilità della proposta stessa. Alla luce di ciò, gli Amministratori ritengono che, pur permanendo ancora un contesto macroeconomico difficile, manchi solo il passaggio dell'omologazione del concordato e delle conseguenti operazioni di esecuzione delle proposte concordatarie da cui discenderà anche la ricostituzione di un patrimonio netto positivo per la Società Seat PG S.p.A. e la sua controllata operativa Seat PG Italia S.p.A. per acquisire certezza sulla continuità aziendale della Società. Al riguardo, osservato che non sussistono fatti o elementi noti alla Società che rendano ipotizzabile in concreto il mancato verificarsi dell'omologa, gli Amministratori ritengono che non sussistano dubbi la cui significatività assume rilievo ai fini della valutazione sulla continuità aziendale.

Il Consiglio di Amministrazione, in ultima analisi e sulla base delle attività svolte, ritiene che la previsione di ragionevole buon esito della procedura concordataria consenta di sanare la fattispecie prevista dall'art. 2447 cod.civ. e di ripristinare la valutazione positiva in tema di continuità aziendale, donde la possibilità di procedere, allo stato, all'approvazione della Relazione finanziaria semestrale 2014 sul presupposto appunto di tale continuità.

#### EFFETTO DELL'ESECUZIONE DELLA MANOVRA CONCORDATARIA SUL VALORE DI BORSA DEL TITOLO SEAT

Il prezzo delle azioni Seat PG al 30 giugno 2014 è stato pari a € 0,0016, rispetto ad un prezzo al 31 dicembre 2013 di € 0,0017, con una capitalizzazione di Borsa di circa € 26 milioni. Nel semestre chiuso al 30 giugno 2014 sono state scambiate giornalmente, in media, oltre 217 mln di azioni (pari all'1,4% del capitale).

Si segnala, tuttavia, che, come già evidenziato in occasione della relazione trimestrale al 31 marzo 2014, i prezzi e la capitalizzazione di mercato rilevati nel periodo in considerazione non sono indicativi del reale valore del capitale economico di SEAT PG, in quanto risultano influenzati

da fenomeni speculativi resi evidenti anche dall'elevata volatilità registrata sul titolo nel periodo di riferimento. A tale riguardo va precisato che la positiva conclusione della procedura concordataria in corso porterà, tra gli altri, allo stralcio dei debiti concorsuali di Seat PG e di Seat PG Italia S.p.A. nei confronti dei creditori finanziari appartenenti alle Classi B e C, a fronte di un aumento di capitale agli stessi riservato e dunque con esclusione del diritto di opzione per l'attuale capitale azionario della Società, che pertanto subirà una fortissima diluizione. Quest'ultimo, infatti, verrà a detenere, a seguito di detto aumento, una partecipazione pari a circa lo 0,25% del futuro capitale e quindi del valore azionario della Società.

A tale proposito si segnala che, nel mese di gennaio 2014, gli Amministratori di SEAT PG, nel redigere la propria Relazione sulla proposta del detto aumento di capitale all'Assemblea degli Azionisti del 4 marzo 2014, hanno ritenuto, con la consulenza di KPMG Advisory S.p.A., di determinare in Euro 200 milioni il valore del totale del capitale economico di Seat PG all'esito di tale aumento, ed hanno conseguentemente determinato il valore unitario delle azioni di Seat di nuova emissione in Euro 0,000031.

\*\*\*\*\*

*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Andrea Servo, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

#### *Disclaimer*

*Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statement"), in particolare nella sezione "Evoluzione prevedibile della gestione", relative a: piani di investimento, performance gestionali future, obiettivi di crescita in termini di ricavi e di risultati, globali e per aree di business, posizione finanziaria netta ed altri aspetti delle attività del Gruppo. I forward-looking statement hanno per loro natura una componente di rischiosità e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione ad una molteplicità di fattori.*

\*\*\*\*\*

I risultati conseguiti dal Gruppo nel primo semestre 2014 saranno illustrati durante la conference call che si terrà oggi 5 agosto alle ore 15.00.

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

[investor.relations@seat.it](mailto:investor.relations@seat.it)

Tel. +39.011.435.2600

Affari Societari Seat Pagine Gialle

[ufficio.societario@seat.it](mailto:ufficio.societario@seat.it)

Mailander

Bruno Caprioli

Tel. +39.011.5527309

Cell. +39.3355901402

[caprioli@mailander.it](mailto:caprioli@mailander.it)

Gianluca Dati

Tel. +39. 011.5527313

[g.dati@mailander.it](mailto:g.dati@mailander.it)

## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Conto economico consolidato riclassificato

	1° semestre 2014	1° semestre 2013	Variazioni	
			Assolute	%
<b>(milioni di euro)</b>				
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>209,3</b>	<b>266,8</b>	<b>(57,5)</b>	<b>(21,5)</b>
Costi per materiali e servizi esterni	(118,9)	(132,1)	13,2	
Costo del lavoro	(50,0)	(53,7)	3,7	
<b>Margine operativo lordo (MOL)</b>	<b>40,4</b>	<b>81,0</b>	<b>(40,6)</b>	<b>(50,1)</b>
<i>% sui ricavi</i>	<i>19,3%</i>	<i>30,4%</i>		
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(12,0)	(21,8)	9,8	
Proventi ed oneri diversi di gestione	(1,4)	(0,7)	(0,7)	
<b>Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)</b>	<b>27,0</b>	<b>58,5</b>	<b>(31,5)</b>	<b>(53,8)</b>
<i>% sui ricavi</i>	<i>12,9%</i>	<i>21,9%</i>		
Ammortamenti e svalutazioni operative	(19,8)	(22,9)	3,1	
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(2,8)	(20,7)	17,9	
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(1,6)	(41,4)	39,8	
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>2,8</b>	<b>(26,5)</b>	<b>29,3</b>	<b>n.s.</b>
<i>% sui ricavi</i>	<i>1,3%</i>	<i>(9,9%)</i>		
Oneri finanziari netti	(65,9)	(64,9)	(1,0)	
Utile (Perdite) da cessione partecipazioni	(2,6)	-	(2,6)	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(65,7)</b>	<b>(91,4)</b>	<b>25,7</b>	<b>28,1</b>
Imposte sul reddito	(2,5)	(1,8)	(0,7)	
<b>Utile (Perdita) da attività in funzionamento</b>	<b>(68,2)</b>	<b>(93,2)</b>	<b>25,0</b>	<b>26,8</b>
Utile (Perdita) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	(0,3)	(9,1)	8,8	
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(68,5)</b>	<b>(102,3)</b>	<b>33,8</b>	<b>33,0</b>
- di cui di competenza del Gruppo	(68,4)	(101,4)	33,0	
- di cui di competenza dei Terzi	(0,1)	(0,9)	0,8	

## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Conto economico complessivo consolidato

		1° semestre 2014	1° semestre 2013
<b>(milioni di euro)</b>			
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(A)</b>	<b>(68,5)</b>	<b>(102,3)</b>
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>			
Utili (perdite) attuariali		(0,8)	0,4
Utili (perdite) altri movimenti		-	-
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>(B1)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0,4</b>
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>			
Utile (perdita) derivante dall'adeguamento al valore di mercato dei titoli AFS		(0,1)	-
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		0,1	0,4
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>(B2)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(B) = (B1 + B2)</b>	<b>(0,8)</b>	<b>0,8</b>
<b>Totale utile (perdita) complessiva del periodo</b>	<b>(A + B)</b>	<b>(69,3)</b>	<b>(101,5)</b>
- di cui di competenza del Gruppo		(69,2)	(100,6)
- di cui di competenza dei Terzi		(0,1)	(0,9)

## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato riclassificato

	AI 30.06.2014	AI 31.12.2013	Variazioni
<b>(milioni di euro)</b>			
Goodwill e attività immateriali "marketing related"	31,7	29,1	2,6
Altri attivi non correnti (*)	144,1	148,9	(4,8)
Passivi non correnti	(53,8)	(55,8)	2,0
Capitale circolante	(79,8)	(104,4)	24,6
Attività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita	116,1	118,7	(2,6)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>158,3</b>	<b>136,5</b>	<b>21,8</b>
Patrimonio netto del Gruppo	(1.412,0)	(1.342,9)	(69,1)
Patrimonio netto di Terzi	17,6	19,5	(1,9)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(A) (1.394,4)</b>	<b>(1.323,4)</b>	<b>(71,0)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(B) 1.552,7</b>	<b>1.459,9</b>	<b>92,8</b>
<b>Totale</b>	<b>(A+B) 158,3</b>	<b>136,5</b>	<b>21,8</b>

(\*) La voce include le attività finanziarie disponibili per la vendita, nonché le attività finanziarie non correnti.

## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Flussi finanziari consolidati

	1° semestre 2014	1° semestre 2013	Variazioni
<b>(milioni di euro)</b>			
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	27,0	58,5	(31,5)
Interessi netti di attualizzazione di attività/passività operative	(0,8)	(0,4)	(0,4)
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	(10,5)	54,8	(65,3)
(Diminuzione) aumento passività non correnti operative (*)	0,2	(0,8)	1,0
Investimenti industriali	(13,6)	(14,5)	0,9
<b>Free cash flow operativo</b>	<b>2,3</b>	<b>97,6</b>	<b>(95,3)</b>
Pagamento di interessi ed oneri finanziari netti	0,7	0,7	-
Pagamento di imposte sui redditi	(1,6)	(0,3)	(1,3)
Pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(22,4)	(13,9)	(8,5)
Interessi finanziari maturati e altri movimenti (**)	(71,8)	(165,5)	93,7
<b>Variazione dell'indebitamento finanziario netto</b>	<b>(92,8)</b>	<b>(81,4)</b>	<b>(11,4)</b>

(\*) La variazione esposta non include gli effetti non monetari derivanti dagli utili e perdite attuariali contabilizzati a patrimonio netto.

(\*\*) La variazione include i flussi da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute.

## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Infomazioni per Area di Business

		Directories Italia	Altre Attività	Totale Aggregato	Elisioni e altre rettifiche (*)	Totale Consolidato
<b>(milioni di euro)</b>						
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1° semestre 2014	202,1	10,8	212,9	(3,6)	209,3
	1° semestre 2013	254,6	15,4	270,0	(3,2)	266,8
Margine operativo lordo (MOL)	1° semestre 2014	40,0	(1,6)	38,4	2,0	40,4
	1° semestre 2013	83,4	(2,4)	81,0	-	81,0
Risultato operativo prima degli ammortamenti e degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	1° semestre 2014	27,0	(1,8)	25,2	1,8	27,0
	1° semestre 2013	61,4	(2,8)	58,6	(0,1)	58,5
Risultato operativo (EBIT)	1° semestre 2014	7,2	(5,7)	1,5	1,3	2,8
	1° semestre 2013	(9,7)	(16,8)	(26,5)	-	(26,5)
Totale attività	30 giugno 2014	627,4	22,7	650,1	120,4 (**)	770,5
	31 dicembre 2013	674,3	31,4	705,7	134,9 (**)	840,6
Totale passività	30 giugno 2014	2.122,8	26,2	2.149,0	15,9 (**)	2.164,9
	31 dicembre 2013	2.115,3	30,8	2.146,1	17,9 (**)	2.164,0
Capitale investito netto	30 giugno 2014	51,0	4,9	55,9	102,4 (**)	158,3
	31 dicembre 2013	9,5	10,0	19,5	117,0 (**)	136,5
Investimenti industriali	1° semestre 2014	12,1	1,5	13,6	-	13,6
	1° semestre 2013	12,0	2,5	14,5	-	14,5
Forza lavoro media	1° semestre 2014	1.626	178	1.804	-	1.804
	1° semestre 2013	1.545	296	1.841	-	1.841
Agenti di vendita (numero medio)	1° semestre 2014	1.370	56	1.426	-	1.426
	1° semestre 2013	1.122	46	1.168	-	1.168

(\*) Include gli effetti del deconsolidamento di Cipi S.p.A.

(\*\*) Include i saldi patrimoniali del Gruppo Telegate, a seguito della riclassifica a Discontinued operations.