

COMUNICATO STAMPA

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2014

RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2014

- Conferma dei primi segnali positivi di stabilizzazione del *business*, già visibili nel corso del primo semestre dell'anno, grazie all'azione manageriale a sostegno del rilancio operativo della Società
- Implementazione delle misure di ristrutturazione del *business*, dell'organizzazione e del patrimonio, destinate a produrre il *turnaround* aziendale, con il ritorno ad una crescita sostenibile e ad una redditività soddisfacente nel medio termine, 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 sono state oggetto di omologazione da parte del Tribunale di Torino con provvedimenti pubblicati in data 3 ottobre 2014
- Risultati relativi all'andamento degli ordini da clientela a fine settembre 2014 leggermente superiori alle previsioni di Piano, in uno scenario di mercato ancora sotto pressione
- Risultati conseguiti nei primi nove mesi del 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 295,3 milioni, in diminuzione del 20,0%, corrispondenti a circa il 74% dei ricavi previsti dal Piano a fine anno
 - EBITDA pari a Euro 42,2 milioni, in diminuzione del 54,0%. Il risultato beneficia di uno *shift* temporale di costi dal terzo al quarto trimestre dell'anno rispetto a quanto previsto originariamente nel *budget* 2014, a fronte di un obiettivo di Euro 32 milioni previsto dal Piano a fine anno

- Risultati consolidati:
 - RICAVI pari a Euro 307,0 milioni, in diminuzione del 20,9%
 - EBITDA pari a Euro 40,7 milioni, in diminuzione del 53,3%
 - FREE CASH FLOW OPERATIVO positivo per Euro 8,1 milioni, in diminuzione di Euro 103,3 milioni a fronte del calo dell'EBITDA e della contribuzione negativa del capitale circolante operativo
 - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO al 30 settembre 2014 a Euro 1.587,6 milioni, in peggioramento di Euro 127,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2013 a fronte degli interessi stanziati nel periodo per competenza, ma che saranno stralciati per effetto dell'esecuzione del concordato, e del flusso di cassa netto della gestione

- Effetto dell'esecuzione della manovra concordataria sul valore di Borsa del titolo Seat:
 - Nel corso dei primi nove mesi del 2014 il prezzo delle azioni Seat PG si è ridotto del 23,5% attestandosi al 30 settembre 2014 a €0,0013 con una capitalizzazione di Borsa di circa Euro 22 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

- A fronte dei risultati consuntivati nei primi nove mesi del 2014, conferma del sostanziale raggiungimento degli obiettivi di Piano previsti nel *budget 2014*, nonostante il peggioramento delle previsioni macroeconomiche che, nel corso dell'ultimo trimestre del 2013, periodo nel quale il management ha proceduto all'elaborazione del Piano, stimavano per il 2014 un ritorno alla crescita sia del PIL che degli investimenti pubblicitari in Italia
- Nel corso del 2015 e dei successivi esercizi, in linea con la strategia impostata nel 2014, ulteriore *focus* del *management* sull'implementazione delle priorità strategiche previste a Piano

Milano, 11 novembre 2014 – Il Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. (di seguito "Seat PG" o la "Società") ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014, predisposto 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 state implementate le misure di ristrutturazione del *business*, dell'organizzazione e del patrimonio, destinate a produrre il *turnaround* aziendale, con il ritorno ad una crescita sostenibile e ad una redditività soddisfacente nel medio termine, 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..

La Società ritiene che, a fronte dei risultati consuntivati nei primi nove mesi del 2014, possa essere confermato il sostanziale raggiungimento degli obiettivi di Piano previsti nel *budget 2014*: l'Area SEAT (che include Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e le società Digital Local Services), infatti, registra ricavi pari a € 295,3 milioni, corrispondenti a circa il 74% dei ricavi previsti per l'intero anno, un Ebitda pari a € 42,2 milioni (che beneficia di uno *shift* temporale di costi dal terzo al quarto trimestre dell'anno rispetto a quanto previsto originariamente nel *budget 2014*) a fronte di un obiettivo di € 32 milioni previsto dal Piano a fine anno, e un valore di ordini da

clientela acquisiti al 30 settembre 2014 di €248,9 milioni, leggermente superiore rispetto alle previsioni di Piano (€241,5 milioni).

Tali risultati sono stati conseguiti nonostante il persistente andamento negativo degli indicatori macroeconomici. A tale riguardo va evidenziato come il Piano Industriale di Seat sia stato definito dal *management* nel corso dell'ultimo trimestre del 2013, periodo nel quale le previsioni economiche ufficiali stimavano per il 2014 un ritorno alla crescita sia del PIL che degli investimenti pubblicitari in Italia. Da allora le stime fornite dai principali istituti (Istat, Commissione Europea e Ocse) sono state riviste al ribasso, con un peggioramento medio tra le previsioni formulate a maggio 2014 e quelle elaborate a novembre 2014, di circa un punto percentuale di PIL nel 2014 e di circa 0,7 punti percentuali nel 2015. Analogamente, le previsioni più recenti elaborate da *Nielsen* indicano ora una performance degli investimenti pubblicitari nel 2014 che è attesa essere "non migliore rispetto a quella registrata nei primi nove mesi dell'anno (-3,2%)".

Sul fronte della procedura di concordato preventivo, nel corso dei primi nove mesi del 2014 si sono compiuti importanti progressi. Rispetto a quelli di cui si è dato conto nella Relazione sulla gestione al 30 giugno 2014 (in particolare con riferimento all'esito positivo delle votazioni dei creditori concordatari), si segnala che si è tenuta il 26 settembre 2014 presso il Tribunale di Torino l'udienza ex art. 180 del R.D. 267/1942 per il giudizio di omologazione dei concordati preventivi di SEAT Pagine Gialle S.p.A. e di SEAT Pagine Gialle Italia S.p.A.. In tale occasione, non è stata presentata alcuna opposizione e pertanto l'udienza si è svolta in assenza di parti opponenti.

Pertanto, con decreti depositati in data 3 ottobre 2014, il Tribunale di Torino, visto il parere favorevole del Commissario Giudiziale e verificati la conformità alla legge delle procedure concordatarie, il regolare svolgimento e positivo esito delle operazioni di voto, nonché la fattibilità delle medesime proposte concordatarie, ha omologato i concordati preventivi proposti da Seat Pagine Gialle S.p.A. e dalla controllata Seat Pagine Gialle Italia S.p.A..

Inoltre, in data 24 ottobre 2014 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A. (la "Fusione") che rappresenta il primo passo per dare avvio al percorso attraverso il quale SEAT PG procederà, entro il termine di 4 mesi dall'omologazione, a dare esecuzione alle operazioni straordinarie necessarie per la realizzazione della manovra concordataria e a soddisfare i creditori nella misura prevista.

Subordinatamente all'iscrizione presso i competenti uffici del Registro delle Imprese ai sensi dell'art. 2504 cod. civ., la Fusione è divenuta efficace dal giorno 1° novembre 2014, mentre gli effetti contabili e fiscali decorreranno dal giorno 1° gennaio 2014.

Per ogni maggiore dettaglio in merito si rinvia ai comunicati stampa diffusi da Seat Pagine Gialle S.p.A. in data 26 settembre, 3, 24 e 31 ottobre 2014, consultabili sul sito internet della Società www.seat.it.

* * *

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 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 nei primi nove mesi 2014 a € 307,0 milioni, in diminuzione del 20,9% rispetto ai primi nove mesi 2013 (€ 388,0 milioni).

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 nei primi nove mesi del 2014 a € 295,8 milioni, in calo del 19,9%, rispetto ai primi nove mesi del 2013. I ricavi dell'Area Seat (SEAT Pagine Gialle S.p.A., SEAT Pagine Gialle Italia S.p.A. e Digital Local Services) ammontano nei primi nove mesi del 2014 a € 295,3 milioni, in calo del 20,0%, rispetto ai primi nove mesi del 2013, con una contrazione dei ricavi core del 22,5% che ha interessato tutte e tre le linee di prodotto, in particolare carta a -33,8%, *internet&mobile* a -15,9% e telefono a -50,8%.

I ricavi di ProntoSeat, realizzati quasi interamente infragruppo e pertanto elisi nell'ambito del consolidamento dei dati dell'area di *business*, sono stati pari a € 2,6 milioni nei primi nove mesi del 2014, in diminuzione del 38,1% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 4,2 milioni). La riduzione del fatturato è essenzialmente imputabile al calo dei ricavi *outbound* (-€ 1,2 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2013), a fronte della contrazione delle vendite telefoniche, conseguente alla cessazione della gestione del servizio 12.40 Pronto PAGINEBIANCHE® per conto di SEAT.

I ricavi di Glamoo nel periodo 31 maggio – 30 settembre 2014 si sono attestati € 0,4 milioni, 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 del *couponing*; nel corso dell'ultimo trimestre tuttavia sono state avviate attività ed iniziative quali ad esempio un accordo commerciale con Groupalia, finalizzate al rilancio delle vendite.

- ricavi dell'Area di Business “*Altre attività*” (*Europages*, *Consodata*) che sono stati pari a € 15,7 milioni nei primi nove mesi del 2014, in diminuzione del 32,0% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 23,1 milioni). Lo scorso anno in tale area di business erano ricompresi i ricavi relativi a Cipi per € 6,2 milioni.

Andamento del MOL

Il margine operativo lordo (MOL), di € 64,1 milioni nei primi nove mesi 2014, ha presentato una diminuzione di € 57,3 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 121,4 milioni). La marginalità operativa dei primi nove mesi del 2014 si è attestata a 20,9% rispetto al 31,3% dei primi nove mesi del 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 € 21,3 milioni nei primi nove mesi 2014 (€ 33,8 milioni nei primi nove mesi 2013). Gli stanziamenti netti rettificativi si riferiscono per € 20,8 milioni allo stanziamento netto al fondo svalutazione crediti commerciali, in calo di € 10,7 milioni 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 € 0,5 milioni (€ 2,4 milioni nei primi nove mesi del 2013) in diminuzione di € 1,8 milioni 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 €40,7 milioni nei primi nove mesi del 2014 è diminuito del 53,3% rispetto ai primi nove mesi 2013 (€87,3 milioni), con una marginalità operativa del 13,3% (22,5% nei primi nove mesi 2013).

Andamento del risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo (EBIT) nei primi nove mesi del 2014 è positivo per €2,3 milioni (negativo per €18,7 milioni nei primi nove mesi del 2013).

Risultato dell'esercizio

La perdita del periodo di competenza del Gruppo è pari a €108,8 milioni (€113,1 milioni nei primi nove mesi del 2013).

Andamento del flusso di cassa operativo

Il free cash flow operativo, generato nel corso dei primi nove mesi 2014 (€8,1 milioni), è risultato inferiore di €103,3 milioni rispetto a quello generato nel corso dei primi nove mesi del 2013 (€111,4 milioni); tale riduzione riflette il calo dell'EBITDA diminuito di €46,6 milioni e la contribuzione negativa del capitale circolante operativo per €59,6 milioni alla quale hanno contribuito la sospensione dei pagamenti nei primi nove mesi del 2013, derivante dalla normativa che disciplina il concordato preventivo, nonché una politica accomodante dei pagamenti operativi nel 2014 (ai fornitori e agli agenti) nell'attuale fase di concordato e congiunturale. Nel corso dei primi nove mesi 2014 sono stati sostenuti minori investimenti industriali rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€19,4 milioni nei primi nove mesi 2014; €21,3 milioni nei primi nove mesi 2013).

Andamento dell'indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2014 ammonta a €1.587,6 milioni (€1.459,9 milioni al 31 dicembre 2013).

La variazione rispetto al 31 dicembre 2013, è imputabile all'accertamento degli interessi maturati sui debiti finanziari, per complessivi € 93 milioni circa che saranno stralciati per effetto dell'esecuzione del concordato, e al flusso di cassa netto della gestione.

RISULTATI SEAT AL 30 SETTEMBRE 2014

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di SEAT si sono attestati nei primi nove mesi del 2014 a € 295,3 milioni, in calo del 20,0% rispetto ai primi nove mesi del 2013.

Più nel dettaglio:

I ricavi core sono stati pari a € 260,6 milioni nei primi nove mesi del 2014, in calo del 22,5% rispetto ai primi nove mesi del 2013. 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 € 63,3 milioni nei primi nove mesi del 2014, si sono ridotti del 33,8%, rispetto ai primi nove mesi del 2013, con una diminuzione dei ricavi sia delle PAGINEBIANCHE® che delle PAGINEGIALLE®;
- *internet&mobile*: i prodotti *internet&mobile* hanno consuntivato € 190,2 milioni di ricavi nei primi nove mesi del 2014, in calo del 15,9% rispetto ai primi nove mesi 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 13,0%. La quota dei ricavi *internet&mobile* sul totale si è attestata nel periodo al 64,4%.

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 nei primi nove mesi del 2014 circa 269,0 milioni di visite, in aumento del +11,5% rispetto ai primi nove mesi del 2013. In crescita sia le visite su PAGINEGIALLE.it®, PagineGialle Mobile, 89.24.24 Mobile e Glamoo Mobile (+12,0% a 185,7 milioni) che quelle sui siti *web* e *mobile* realizzati per i clienti SEAT (+10,5% a 83,3 milioni). Il traffico complessivo su PAGINEBIANCHE.it® ha, invece, consuntivato nel periodo circa 124,5 milioni di visite, in aumento del 4,2% rispetto ai primi nove mesi del 2013. Con riferimento al *mobile*, si segnala,

in particolare, che a fine settembre, le applicazioni *mobile* di SEAT hanno superato complessivamente la soglia di circa 8,4 milioni di *download* (+36,2% rispetto a settembre 2013) considerando sia il mondo Apple, sia le altre principali piattaforme, con 3,4 milioni di *download* (circa il 40,4% del totale) per PagineGialle Mobile, 2,8 milioni di *download* (circa il 33,3% del totale) per PagineBianche Mobile, 1,6 milioni di *download* (circa il 19,3% 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 € 7,1 milioni, in calo di € 7,4 milioni (-50,8%) rispetto ai primi nove mesi del 2013.

I ricavi derivanti dagli altri prodotti si sono attestati nei primi nove mesi del 2014 a € 34,7 milioni, in aumento del 4,9% rispetto ai primi nove mesi del 2013. 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 € 6,5 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 € 5,0 milioni, in aumento di € 2,8 milioni rispetto ai primi nove mesi 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 € 15,1 milioni, con una contrazione di € 5,7 milioni (-27,4%) rispetto ai primi nove mesi del 2013.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso dell'ultima parte del 2014, SEAT continuerà a compiere i passi previsti per l'attuazione delle misure contenute nel Piano, con la strategia di 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 e sugli altri *media*, 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.

In tale prospettiva, i risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2014 confermano la validità delle assunzioni formulate nel Piano e inducono a confermare il sostanziale raggiungimento degli obiettivi previsti nel *budget* 2014.

Al riguardo va precisato che, sulla base delle informazioni attualmente disponibili, la tempistica di imputazione a ricavi degli ordini da clientela acquisiti nel corso del 2014 potrebbe essere leggermente differita rispetto a quella prevista originariamente a Piano, a fronte di un *mix* caratterizzato da una più elevata incidenza di ordini relativi ai prodotti cartacei e all'offerta *media agency*. A ciò si aggiunge un impatto inferiore rispetto a quanto previsto in termini di ricavi riconosciuti nell'esercizio, in applicazione dell'algoritmo di calcolo adottato nel 2012 per i ricavi a suo tempo oggetto della prassi degli anticipi commerciali. L'eventuale consuntivazione a fine esercizio di un minor ammontare di ricavi rispetto all'obiettivo di Piano (€ 400 milioni), non è tuttavia attesa avere impatti significativi a livello di Ebitda (obiettivo di Piano pari a € 32 milioni).

Nel corso del 2015 e dei successivi esercizi, in linea con la strategia impostata nel 2014, il *management* continuerà a focalizzarsi sull'implementazione delle priorità strategiche previste a Piano.

Tuttavia il contesto esterno alla Società, caratterizzato dal persistente andamento negativo degli indicatori macroeconomici, con il PIL e gli investimenti pubblicitari che anche quest'anno, secondo le più recenti previsioni ufficiali, chiuderanno in terreno negativo, induce alla massima cautela circa ogni previsione di conseguimento degli obiettivi di Piano 2015 che al momento restano confermati. Per un'analisi dettagliata delle 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 su cui esse si basano, consultabili sul sito www.seat.it all'indirizzo <http://www.seat.it/seat/it/governance/concordato/index.html>, così come nel frattempo modificati e aggiornati da SEAT Pagine Gialle S.p.A. e SEAT Pagine Gialle Italia S.p.A. (a superamento di quelli originari) in considerazione dell'esito delle verifiche compiute successivamente al decreto di ammissione in merito all'andamento attuale e prospettico del Gruppo Seat, tenuto anche conto delle indicazioni formulate dal Tribunale nel medesimo decreto di ammissione.

CONTINUITA' AZIENDALE

In sede di approvazione del presente Resoconto intermedio di gestione, 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 del Resoconto, ancorché il Consiglio prudenzialmente ritenga opportuno considerare un arco temporale di 18 mesi, ossia fino al 31 marzo 2016. 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.

In pendenza della procedura di concordato preventivo, benché ai sensi dell'art. 182-sexies della Legge Fallimentare, dalla data del deposito della domanda di concordato preventivo e sino all'omologazione del medesimo, "non si applicano gli articoli 2446, commi secondo e terzo, 2447, 2482-bis, commi quarto, quinto e sesto, e 2482-ter cod.civ." l'Assemblea straordinaria dei soci di Seat del 4 marzo 2014 ha tra l'altro deliberato, nell'ambito delle operazioni straordinarie necessarie per l'implementazione del piano esposto nelle proposte di concordato di Seat e di Seat PG Italia, di procedere alla copertura delle perdite complessive risultanti dalla situazione patrimoniale al 30 novembre 2013 pari a Euro 2.442.128.833,57 (a) mediante utilizzo integrale delle riserve nette esistenti alla predetta data, pari a Euro 1.987.983.256,73, (b) per Euro 450.145.793,58, mediante riduzione del capitale sociale da Euro 450.265.793,58 (quattrocentocinquanta milioni duecentosessantacinque mila settecentonovantatré virgola cinquantotto) a Euro 120.000,00 (centoventi mila virgola zero), senza annullamento di azioni, e (c) per l'importo residuo, mediante utilizzo delle riserve rivenienti dall'esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato.

Le ulteriori perdite rilevate al 30 settembre 2014 che residueranno all'esito dell'utilizzo integrale delle riserve nette e della riduzione del capitale, unitamente al disavanzo da Fusione, risulteranno fronteggiate da riserve e utili di ammontare sufficiente grazie all'integrale attuazione delle operazioni previste dalle Proposta Concordatarie e per l'effetto sarà ricostituito un patrimonio netto positivo, ripristinando la valutazione positiva in tema di continuità aziendale.

Pertanto alla data di approvazione del presente Resoconto gli Amministratori ritengono che la possibilità per la Società e il Gruppo di continuare la propria operatività sia necessariamente legata all'esecuzione e completamento delle operazioni previste nelle proposte concordatarie da cui discenderà anche la ricostituzione del patrimonio netto della Società, ferme restando le difficoltà derivanti dal perdurare di un contesto macroeconomico e congiunturale particolarmente negativo. In particolare, la ristrutturazione sottesa alla procedura concordataria è il presupposto essenziale per riportare la struttura patrimoniale del passivo a livelli compatibili con i flussi di cassa generati e con la sostenibilità del *business*.

Si evidenzia, peraltro, che alla data di approvazione del presente Resoconto, le procedure di concordato preventivo di Seat e di Seat PG Italia si sono chiuse con l'emissione dei decreti di omologa depositati in data 3 ottobre 2014 ed è conseguentemente iniziata la fase di esecuzione dei medesimi concordati.

Inoltre, come riportato in altre parti del presente Resoconto (Relazione sulla gestione - paragrafi Premessa e Evoluzione della gestione), gli andamenti commerciali, economici e finanziari dei primi nove mesi 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.

Alla luce di ciò, gli Amministratori ritengono che, pur permanendo ancora un contesto macroeconomico difficile, non sussistano dubbi la cui significatività assume rilievo ai fini della valutazione sulla continuità aziendale, donde la possibilità di procedere, allo stato, all'approvazione del Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 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 Pagine Gialle al 30 settembre 2014 è stato pari a € 0,0013, rispetto ad un prezzo al 31 dicembre 2013 di € 0,0017, con una capitalizzazione di Borsa di circa € 22 milioni. Nei nove mesi sono state scambiate giornalmente, in media, oltre 174 mln di azioni (pari all'1,1% del capitale).

Si segnala, tuttavia, che, come già evidenziato nella relazione semestrale al 30 giugno e in quella 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 evidenzia 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.

DELIBERATA LA CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA PER L'INTEGRAZIONE DEL COLLEGIO
SINDACALE

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. ha dato mandato al Presidente di convocare l'Assemblea ordinaria per discutere e deliberare in merito all'integrazione del Collegio Sindacale.

Come già comunicato in data 14 ottobre scorso, la convocazione assembleare fa seguito alle dimissioni con effetto immediato dei componenti del collegio sindacale e, segnatamente, del Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Enrico Cervellera, e dei due Sindaci Effettivi Dott. Vincenzo Ciruzzi e Dott. Andrea Vasapoli.

Il relativo avviso di convocazione sarà pubblicato nei modi e nei termini di legge tenuto conto anche dei tempi necessari per dare esecuzione alle proposte concordatarie della Società e di Seat Pagine Gialle Italia S.p.A..

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELIBERA IL TRASFERIMENTO DELLA SEDE SOCIALE DELLA SOCIETÀ

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato, in forza della competenza attribuitagli dall'art. 19 dello Statuto sociale ai sensi dell'art. 2365 comma 2 c.c., di trasferire la sede sociale attualmente sita in Milano, a Torino, dove già aveva sede la Seat Pagine Gialle Italia S.p.A..

In conseguenza di quanto sopra deliberato, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la modifica dell'articolo 2 dello Statuto sociale.

RAGGRUPPAMENTO DEI "WARRANT SEAT PAGINE GIALLE S.P.A. 2014-2016"

Infine il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, con riferimento ai "*Warrant Seat Pagine Gialle S.p.A. 2014-2016*" (i "Warrant") da emettersi a favore degli Azionisti ordinari della Società intervenuti, anche per delega, all'Assemblea Straordinaria del 4 marzo scorso oltre che degli Azionisti di risparmio, di procedere al raggruppamento dei Warrant nel rapporto di un Warrant ogni 100 da assegnare o detenuti (prima ovvero dopo la loro emissione ed assegnazione) nell'ambito delle misure volte ad ottenere la loro quotazione e a semplificare la loro gestione amministrativa e di Borsa così che il rapporto di esercizio sia di n. 1 azione di compendio (post raggruppamento delle azioni) ogni n. 1 Warrant. Il Consiglio ha altresì deliberato di modificare di conseguenza e di aggiornare il "Regolamento Warrant Seat Pagine Gialle S.p.A. 2014-2016" che sarà reso disponibile presso la sede legale della Società nonché sul sito internet www.seat.it.

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.

Comunicazione Seat Pagine Gialle

Tel. +39.011.435.3030

Fax +39.011.435.3040

comunicazione.stampa@seat.it

Investor Relations Seat Pagine Gialle

investor.relations@seat.it

Tel. +39.011.435.2600

Affari Societari Seat Pagine Gialle

ufficio.societario@seat.it

Mailander

Bruno Caprioli

Tel. +39.011.5527309

Cell. +39.3355901402

caprioli@mailander.it

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Conto economico consolidato riclassificato

	9 mesi 2014	9 mesi 2013	Variazioni		3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	Variazioni	
(milioni di euro)			Assolute	%			Assolute	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	307,0	388,0	(81,0)	(20,9)	97,7	121,2	(23,5)	(19,4)
Costi per materiali e servizi esterni	(174,8)	(188,1)	13,4		(56,0)	(56,0)	-	
Costo del lavoro	(68,1)	(78,5)	10,4		(18,1)	(24,9)	6,8	
Margine operativo lordo (MOL)	64,1	121,4	(57,3)	(47,2)	23,6	40,3	(16,7)	(41,4)
<i>% sui ricavi</i>	20,9%	31,3%			24,2%	33,3%		
Stanzamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(21,3)	(33,8)	12,5		(9,3)	(12,0)	2,7	
Proventi ed oneri diversi di gestione	(2,1)	(0,3)	(1,8)		(0,6)	0,5	(1,1)	
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	40,7	87,3	(46,6)	(53,3)	13,7	28,8	(15,1)	(52,4)
<i>% sui ricavi</i>	13,3%	22,5%			14,0%	23,8%		
Ammortamenti e svalutazioni operative	(29,8)	(34,2)	4,4		(10,0)	(11,3)	1,3	
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(3,7)	(26,1)	22,4		(0,9)	(5,4)	4,5	
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(4,9)	(45,7)	40,8		(3,3)	(4,3)	1,0	
Risultato operativo (EBIT)	2,3	(18,7)	21,0	n.s.	(0,5)	7,8	(8,3)	n.s.
<i>% sui ricavi</i>	0,8%	(4,8%)			(0,5%)	6,5%		
Oneri finanziari netti	(98,4)	(98,0)	(0,4)		(32,5)	(33,1)	0,6	
Utile (Perdite) da cessione partecipazioni	(2,6)	-	(2,6)		-	-	-	
Risultato prima delle imposte	(98,7)	(116,7)	18,0	15,4	(33,0)	(25,3)	(7,7)	(30,4)
Imposte sul reddito	(4,5)	(0,2)	(4,3)		(2,1)	1,6	(3,7)	
Utile (Perdita) da attività in funzionamento	(103,2)	(116,9)	13,7	11,7	(35,1)	(23,7)	(11,4)	(48,1)
Utile (Perdita) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	(7,2)	3,2	(10,4)		(6,8)	12,3	(19,1)	
Utile (perdita) del periodo	(110,4)	(113,7)	3,3	2,9	(41,9)	(11,4)	(30,5)	n.s.
- di cui di competenza del Gruppo	(108,8)	(113,1)	4,3		(40,4)	(11,8)	(28,6)	
- di cui di competenza dei Terzi	(1,6)	(0,5)	(1,1)		(1,5)	0,4	(1,9)	

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Conto economico complessivo consolidato

		9 mesi 2014	9 mesi 2013	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013
<i>(milioni di euro)</i>					
Utile (perdita) del periodo	(A)	(110,4)	(113,7)	(41,9)	(11,4)
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>					
Utili (perdite) attuariali		(0,8)	0,3	-	(0,1)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	(B1)	(0,8)	0,3	-	(0,1)
<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		-	-	-	-
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		0,1	0,0	0,1	(0,4)
Altri movimenti		-	-	-	(0,0)
Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio	(B2)	0,1	0,0	0,1	(0,4)
Totale altri utili (perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale	(B) = (B1 + B2)	(0,7)	0,3	0,1	(0,5)
Totale utile (perdita) complessiva del periodo	(A + B)	(111,0)	(113,4)	(41,8)	(11,9)
- di cui di competenza del Gruppo		(103,6)	(112,9)	(34,5)	(12,3)
- di cui di competenza dei Terzi		0,1	(0,5)	0,2	0,4

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato riclassificato

	Al 30.09.2014	Al 31.12.2013	Variazioni
(milioni di euro)			
Goodwill e marketing related intangibles	30,8	29,1	1,7
Altri attivi non correnti (*)	139,7	148,9	(9,2)
Passivi non correnti	(54,0)	(55,8)	1,8
Capitale circolante	(73,7)	(104,4)	30,7
Attività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute	108,6	118,7	(10,1)
Capitale investito netto	151,4	136,5	14,9
Patrimonio netto del Gruppo	(1.452,4)	(1.342,9)	(109,5)
Patrimonio netto di Terzi	16,2	19,5	(3,3)
Totale patrimonio netto	(A) (1.436,2)	(1.323,4)	(112,8)
Indebitamento finanziario netto	(B) 1.587,6	1.459,9	127,7
Totale	(A+B) 151,4	136,5	14,9

(*) La voce include le "attività finanziarie disponibili per la vendita" e le "attività finanziarie non correnti".

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Flussi finanziari consolidati

	9 mesi 2014	9 mesi 2013	Variazioni	3° trimestre 2014	3° trimestre 2013	Variazioni
(milioni di euro)						
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	40,7	87,3	(46,6)	13,7	28,8	(15,1)
Interessi netti di attualizzazione di attività/passività operative	(0,9)	(0,6)	(0,3)	(0,1)	(0,2)	0,1
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	(11,5)	48,1	(59,6)	(1,0)	(6,7)	5,7
(Diminuzione) aumento passività non correnti operative ^(*)	(0,8)	(2,1)	1,3	(1,0)	(1,3)	0,3
Investimenti industriali	(19,4)	(21,3)	1,9	(5,8)	(6,8)	1,0
Free cash flow operativo	8,1	111,4	(103,3)	5,8	13,8	(8,0)
Pagamento di interessi ed oneri finanziari netti	2,2	0,7	1,5	1,5	-	1,5
Pagamento di imposte sui redditi	(4,3)	(1,4)	(2,9)	(2,6)	(1,1)	(1,5)
Pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(28,9)	(17,6)	(11,3)	(6,6)	(3,7)	(2,9)
Interessi finanziari maturati	(93,4)	(93,4)	-	(30,7)	(31,1)	0,4
Altri movimenti ^(**)	(11,0)	(105,4)	94,4	(33,0)	(33,2)	0,2
Variazione dell'indebitamento finanziario netto	(127,3)	(105,7)	(21,6)	(65,6)	(55,3)	(10,3)

(*) 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

(milioni di euro)		Directories Italia	Altre Attività	Totale Aggregato	Eisioni e altre rettifiche	Totale Consolidato
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9 mesi 2014	295,8	15,7	311,5	(4,5)	307,0
	9 mesi 2013	369,4	23,1	392,5	(4,5)	388,0
Margine operativo lordo (MOL)	9 mesi 2014	63,6	(1,6)	62,0	2,1	64,1
	9 mesi 2013	124,6	(3,4)	121,2	0,2	121,4
Risultato operativo prima degli ammortamenti e degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	9 mesi 2014	40,8	(2,0)	38,8	1,9	40,7
	9 mesi 2013	91,3	(4,0)	87,3		87,3
Risultato operativo (EBIT)	9 mesi 2014	7,9	(7,0)	0,9	1,4	2,3
	9 mesi 2013	0,5	(19,2)	(18,7)		(18,7)
Capitale investito netto	30 settembre 2014	51,2	4,2	55,4	96,0 (*)	151,4
	31 dicembre 2013	9,5	10,0	19,5	117,0 (**)	136,5
Investimenti industriali	9 mesi 2014	17,4	2,0	19,4		19,4
	9 mesi 2013	18,5	3,2	21,7	(0,4)	21,3
Forza lavoro media	9 mesi 2014	1.608	174	1.782	-	1.782
	9 mesi 2013	1.554	296	1.850	-	1.850
Agenti di vendita (numero medio)	9 mesi 2014	1.377	54	1.431	-	1.431
	9 mesi 2013	1.123	45	1.168	-	1.168

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

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