

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA
IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2014**

RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2014 IN LINEA CON GLI OBIETTIVI DI PIANO

**CONVOCATA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI IL GIORNO 23 APRILE 2015 PER
L'APPROVAZIONE DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2014**

RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2014

- Portato a compimento il percorso di risanamento finanziario con l'approvazione, l'omologa e l'esecuzione del concordato preventivo cui la Società ha fatto ricorso a inizio 2013:
 - Soddiscamento dei creditori secondo le modalità e i termini descritti nelle proposte concordatarie
 - Azzeramento dell'ingente indebitamento finanziario originatosi a partire dal 2003
 - Ritorno in *bonis* della Società

- Raggiunti tutti i principali obiettivi prefissati per il 2014 grazie all'adozione di una serie di misure e di azioni necessarie per la ripartenza operativa e per la definizione di un percorso di ritorno alla crescita sostenibile e ad una redditività soddisfacente nel medio periodo:
 - Riavviato il motore commerciale dell'azienda attraverso il ritorno alla crescita della rete di vendita, l'innovazione di prodotto, con il rilancio e la rivisitazione di tutti i prodotti proprietari, l'allargamento dell'offerta commerciale ad un portafoglio media completo, inclusivo dei prodotti di terzi e la ripresa degli investimenti pubblicitari
 - Realizzata una politica di riduzione dei costi indiretti e portata a termine una strategia di razionalizzazione della struttura societaria

- Risultati dell'Area SEAT (che include Seat Pagine Gialle S.p.A. e le società Digital Local Services) in linea con gli obiettivi di Piano, nonostante uno scenario di mercato in Italia ancora sotto pressione:
 - Risultati relativi all'andamento degli ordini da clientela a fine dicembre 2014 sostanzialmente in linea con l'obiettivo di Piano
 - RICAVI pari a Euro 388,9 milioni
 - EBITDA pari a Euro 32,5 milioni, in linea con l'obiettivo di Piano
 - Disponibilità liquide al 31 dicembre 2014 pari a Euro 107 milioni, di molto superiori rispetto al dato previsivo di Piano pari a circa Euro 42 milioni, anche per l'effetto di miglioramenti strutturali

- Risultati consolidati:
 - RICAVI pari a Euro 408,2 milioni (Euro 503,3 milioni nell'esercizio 2013)
 - EBITDA pari a Euro 32,6 milioni (Euro 89,5 milioni nell'esercizio 2013)
 - UTILE dell'esercizio di competenza del Gruppo pari a € 1.379,2 milioni (perdita per € 347,6 milioni nell'esercizio 2013), destinato alla ricostituzione del patrimonio netto della Società secondo quanto deliberato dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 4 marzo 2014
 - FREE CASH FLOW OPERATIVO positivo per Euro 0,6 milioni, in diminuzione di Euro 123,6 milioni a fronte del calo dell'EBITDA e per effetto del pagamento avvenuto a dicembre 2014 dei debiti operativi concorsuali
 - INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO al 31 dicembre 2014 con saldo a credito per Euro 71,4 milioni

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

- Conferma della validità delle assunzioni formulate nel Piano e dell'efficacia delle misure e delle azioni adottate per la ripartenza operativa e per la definizione di un percorso di ritorno alla crescita sostenibile e ad una redditività soddisfacente nel medio periodo, a fronte del raggiungimento di tutti i principali obiettivi prefissati per il 2014
- Risultati preliminari relativi all'andamento degli ordini da clientela acquisiti a fine febbraio 2015 che consentono di mantenere inalterati i *target* economico-finanziari di Piano per il 2015, nonostante un ritardo rispetto alle previsioni, considerato allo stato recuperabile nella restante parte dell'anno

Milano, 12 marzo 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. (di seguito "Seat PG" o la "Società") ha approvato oggi il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2014.

L'esercizio 2014 ha rappresentato per Seat un anno di svolta, nel corso del quale si sono resi visibili i primi effetti della nuova gestione industriale secondo le linee guida del piano operativo sotteso alla proposta concordataria e, contemporaneamente, è stato portato a compimento il percorso di risanamento finanziario con l'approvazione, l'omologa e l'esecuzione del concordato preventivo cui la Società ha fatto ricorso a inizio 2013 e che ha consentito di azzerare l'ingente indebitamento finanziario originatosi un decennio prima.

Per quanto riguarda l'andamento del *business*, la Società ha raggiunto tutti i principali obiettivi prefissati per il 2014, grazie all'adozione di una serie di misure e di azioni necessarie per la

ripartenza operativa e per la definizione di un percorso di ritorno alla crescita sostenibile e ad una redditività soddisfacente nel medio periodo.

Più in dettaglio, l'Area SEAT (*che include Seat Pagine Gialle S.p.A. e le società Digital Local Services*) ha acquisito ordini netti da clientela per € 343 milioni (poco meno dell'obiettivo di € 348 milioni), ricavi pari a € 388,9 milioni (sostanzialmente in linea con l'obiettivo annuo) e un Ebitda pari a € 32,5 milioni (come da piano). Le disponibilità liquide si sono attestate a € 107 milioni, ben al di sopra del dato previsivo pari a € 42 milioni, per l'effetto congiunto, di miglioramenti strutturali e di movimenti destinati a riassorbirsi nell'esercizio 2015, inclusi minori pagamenti a favore dei creditori concordatari, la cui esecuzione è stata differita al 2015, pur nel rispetto delle tempistiche previste dal decreto di omologa, o in parte trattenuti a fronte di passività potenziali non ancora manifestatesi.

Al di là delle evidenze economico-finanziarie la Società è stata in grado di riavviare il proprio motore commerciale, attraverso (i) il ritorno alla crescita della rete di vendita, che raggiunto le quasi 1.400 unità (una crescita del 30% rispetto alla dimensione di inizio 2013); (ii) l'innovazione di prodotto, con il rilancio e la rivisitazione di tutti i prodotti proprietari, in particolare sulle piattaforme *online*; (iii) l'allargamento dell'offerta commerciale ad un portafoglio *media* completo, inclusivo dei prodotti di terzi (Google, Facebook, Sky, Rai e altri); (iv) la ripresa degli investimenti pubblicitari. Tutti questi interventi si sono tradotti non solo nella conferma dei risultati commerciali attesi, ma anche e soprattutto in un marcato miglioramento dell'immagine dell'Azienda presso la piccola/media impresa. A tale riguardo si segnala che sulla base di una recente ricerca di mercato commissionata a Demoskopea, la *brand image* della Società ha evidenziato un sensibile miglioramento rispetto alla precedente ricerca di metà 2013. Analogamente l'indice di soddisfazione della clientela (*NPS – Net Promoter Score*), fornito da Cerved, è migliorato di 8 punti percentuali nello stesso periodo di riferimento. Per quanto riguarda, infine, le iniziative a sostegno della redditività, è stata realizzata una politica di riduzione dei costi indiretti, con il costo del lavoro che si è ridotto di oltre 20 punti percentuali rispetto al 2013 ed è stata attuata una forte razionalizzazione della struttura societaria a fronte dell'uscita dal perimetro di consolidamento di Thomson e Cipi e, in ultimo nell'ambito dell'esecuzione del concordato, di Telegate.

Sul fronte della procedura di concordato preventivo, rispetto a quanto comunicato nella Relazione sulla gestione al 30 settembre 2014 (in particolare con riferimento alla chiusura della procedura di concordato preventivo e al pieno ritorno in *bonis* della Società), il 23 dicembre 2014 la Società ha comunicato di aver eseguito le operazioni sul capitale contemplate dalla proposta concordataria necessarie per dare corso allo stralcio dei debiti concorsuali di Seat PG e di Seat PG Italia S.p.A. nei confronti dei creditori concorsuali finanziari appartenenti alle Classi B e C. Per ogni maggiore dettaglio al riguardo, si rinvia ai comunicati stampa pubblicati nelle date 17, 19 e 23 dicembre 2014, nonché alla documentazione disponibile sul sito www.seat.it, sezione "Investor & Governance/Operazioni Straordinarie", nonché alle precedenti informative mensili rese ai sensi dell'art 114 comma 5 TUF.

Inoltre, come previsto dal decreto di omologa, si è altresì dato corso ai pagamenti in denaro per il soddisfacimento dei creditori secondo le modalità e i termini descritti nelle rispettive proposte concordatarie.

La Società ha dunque eseguito le proprie obbligazioni indicate nella proposta di concordato, rendendo definitivi gli effetti della procedura, in *primis* quello del sostanziale azzeramento dell'indebitamento finanziario e del connesso riequilibrio patrimoniale.

Il termine per il deposito della relazione finale sull'esecuzione delle proposte concordatarie è attualmente fissato al 31 marzo 2015.

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2014

In data 13 marzo 2014 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. mentre in data 20 giugno 2014 si è completata l'acquisizione del 100% di Glamoo Ltd, che a sua volta deteneva il 100% delle quote di Glamoo S.r.l..

Si segnala pertanto 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.

In linea con le disposizioni dell'IFRS 5 i risultati economici di Telegate AG sono stati esposti come "Utile (perdita) netta da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute" (*Discontinued Operations - DO*) fino al momento del deconsolidamento avvenuto a fine dicembre.

Andamento dei RICAVI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano nell'esercizio 2014 a € 408.185 migliaia, in diminuzione del 18,9% rispetto all'esercizio 2013 (€ 503.320 migliaia).

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., Digital Local Services, Glamoo Ltd, Glamoo S.r.l. e ProntoSeat S.r.l.*) che ammontano nell'esercizio 2014 a € 389.875 migliaia, in calo del 17,9% rispetto all'esercizio 2013. I ricavi dell'Area SEAT (*Seat Pagine Gialle S.p.A. e Digital Local Services*) ammontano nell'esercizio 2014 a € 388.872 migliaia, in calo del 18,1%, rispetto all'esercizio 2013, con una contrazione dei ricavi *core* del 20,8% che ha interessato tutte e tre le linee di prodotto, in particolare carta a -32,3%, *internet&mobile* a -14,0% e telefono a -53,7%.

I ricavi di ProntoSeat, realizzati quasi interamente infragruppo, sono stati pari a € 3.708 migliaia nell'esercizio 2014, in diminuzione del 32,7% rispetto all'esercizio precedente (€ 5.483 migliaia). La riduzione del fatturato è essenzialmente imputabile al calo dei ricavi *outbound* (-€ 1.389 migliaia rispetto all'esercizio 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 – 31 dicembre 2014 si sono attestati € 1.042 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 *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 € 24.280 migliaia nell'esercizio 2014, in diminuzione del 33,6% rispetto all'esercizio precedente (€ 36.576 migliaia). Lo scorso anno in tale area di *business* erano ricompresi i ricavi relativi a Cipi per € 11.234 migliaia.

Andamento del MOL

Il margine operativo lordo (MOL), di € 61.611 migliaia nell'esercizio 2014, ha presentato una diminuzione di € 70.637 migliaia rispetto all'esercizio precedente (€ 132.248 migliaia). La marginalità operativa dell'esercizio 2014 si è attestata a 15,1% rispetto al 26,3% dell'esercizio 2013.

Stanziameti netti rettificativi e a fondi per rischi e oneri

Gli stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri sono stati pari a € 27.026 migliaia nell'esercizio 2014 (€ 41.732 migliaia nell'esercizio 2013). Gli stanziamenti netti rettificativi si riferiscono per € 24.729 migliaia allo stanziamento netto al fondo svalutazione crediti commerciali, in calo di € 16.101 migliaia rispetto all'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 € 1.933 migliaia (€ 231 migliaia nell'esercizio 2013) la voce nell'esercizio 2013 beneficiava, inoltre, del venir meno dei rischi connessi a vertenze legali.

Andamento dell'EBITDA

Il risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA), di € 32.628 migliaia nell'esercizio 2014 è diminuito del 63,5% rispetto all'esercizio 2013 (€ 89.491 migliaia), con una marginalità operativa dell'8,0% (17,8% nell'esercizio 2013).

Andamento del risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo (EBIT) nell'esercizio 2014 è negativo per € 25.536 migliaia (negativo per € 234.456 migliaia nell'esercizio 2013). Il risultato operativo riflette oltre gli andamenti del *business* registrati a livello di MOL e di EBITDA, gli effetti derivanti da svalutazioni operative ed extra-operative.

Risultato dell'esercizio

L'utile dell'esercizio di competenza del Gruppo è pari a € 1.379.167 migliaia (perdita per € 347.603 migliaia nell'esercizio 2013) e beneficia dei proventi netti da esecuzione concordato che ammontano nell'esercizio 2014 a € 1.565.052 migliaia che derivano dallo stralcio dei debiti concorsuali.. Tale risultato è destinato alla ricostituzione del patrimonio netto della Società secondo quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria del 4 marzo 2014.

Andamento del flusso di cassa operativo

Il free cash flow operativo, generato nel corso dell'esercizio 2014 (€ 646 migliaia), è risultato inferiore di € 123.556 migliaia rispetto a quello generato nel corso dell'esercizio 2013 (€ 124.202 migliaia); tale riduzione riflette il calo dell'EBITDA diminuito di € 56.863 migliaia, nonché l'effetto derivante dal pagamento avvenuto a dicembre 2014 dei debiti operativi concorsuali. Nel corso dell'esercizio 2014 sono stati sostenuti minori investimenti industriali rispetto all'esercizio precedente (€ 29.878 migliaia nell'esercizio 2014; € 33.749 migliaia nell'esercizio 2013).

Andamento dell'indebitamento finanziario netto

Al 31 dicembre 2014 l'indebitamento finanziario netto è positivo per € 71.401 migliaia (€ 1.459.929 migliaia al 31 dicembre 2013). La posizione finanziaria netta, include il debito per valorizzazione a *fair value* dei *warrant* pari a € 1.696 migliaia.

La variazione rispetto al 31 dicembre 2013, è principalmente imputabile all'esecuzione del concordato da parte di Seat Pagine Gialle S.p.A., che prevede l'estinzione totale dei debiti verso banche e verso obbligazionisti a fronte di: i) pagamenti per € 39.300 migliaia, ii) l'aumento di capitale riservato da € 120 migliaia a euro 20.000 migliaia con emissione di n. 6.410.695.320.951 azioni ordinarie senza valore nominale e, conseguentemente, iii) lo stralcio della quota di debito residua.

RISULTATI SEAT AL 31 DICEMBRE 2014

I ricavi delle vendite e delle prestazioni di SEAT si sono attestati nell'esercizio del 2014 a € 388,9 milioni, in calo del 18,1% rispetto all'esercizio 2013, sostanzialmente in linea con l'obiettivo di Piano previsto a *budget* pari a € 400 milioni. Al riguardo si precisa che la differenza rispetto al dato previsivo è in gran parte imputabile ad un minore ammontare di ricavi *online* riconosciuti

nell'esercizio, in applicazione dell'algoritmo di calcolo adottato nel 2012 per i ricavi a suo tempo oggetto della prassi degli anticipi commerciali.

Più nel dettaglio:

I ricavi *core* sono stati pari a € 340,5 milioni nell'esercizio 2014, in calo del 20,8% rispetto all'esercizio 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 € 81,9 milioni nell'esercizio 2014, si sono ridotti del 32,3%, rispetto all'esercizio 2013, con una diminuzione dei ricavi sia delle PAGINEBIANCHE® che delle PAGINEGIALLE®;
- *internet&mobile*: i prodotti *internet&mobile* hanno consuntivato € 250,3 milioni di ricavi nell'esercizio 2014, in calo del 14,0% rispetto all'esercizio 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 10,5%. 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 dicembre del prodotto "ADV on Facebook" un'offerta semplice, efficace e innovativa, che permette a tutti gli esercenti, alle Piccole e Medie Imprese e a tutti gli operatori economici di pianificare delle vere campagne *adv* a livello anche *iperlocal*, che permettono di raggiungere un *target* selezionato di persone.

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 nell'esercizio 2014 circa 366,1 milioni di visite, in aumento del +10,9% rispetto all'esercizio 2013. In crescita sia le visite su PAGINEGIALLE.it®, PagineGialle Mobile, 89.24.24 Mobile e Glamoo Mobile (+10,7% a 252,8 milioni) che quelle sui siti *web* e *mobile* realizzati per i clienti SEAT (+11,4% a 113,1 milioni). Il traffico complessivo su PAGINEBIANCHE.it® ha, invece, consuntivato nel periodo circa 169,9 milioni di visite, in aumento dello 5,1% rispetto all'esercizio 2013. Con riferimento al *mobile*, si segnala, in particolare, che a fine dicembre, le applicazioni *mobile* di SEAT hanno superato complessivamente la soglia di circa 8,9 milioni di

download (+27,9% rispetto a dicembre 2013) considerando sia il mondo Apple, sia le altre principali piattaforme, con 3,5 milioni di *download* (circa il 39,7% del totale) per PagineGialle Mobile, 3,0 milioni di *download* (circa il 33,3% del totale) per PagineBianche Mobile, 1,8 milioni di *download* (circa il 20,3% del totale) per TuttocittàMobile, 0,3 milioni di *download* per Glamoo Mobile e 0,3 milioni di *download* per 89.24.24 Mobile.

A tal riguardo si segnala che nel mese di dicembre il mondo *App* di Seat PG è stato arricchito con il lancio di “Giallo Emergenza”, uno strumento utilizzabile su *smartphone* o *tablet*, in grado di suggerire tutti i professionisti dell'emergenza nell'ambito del soccorso automobilistico, della salute e assistenza e dell'aiuto in casa, e che consente di conoscere la loro disponibilità in tempo reale.

- *telefono*: ricavi pubblicitari dei servizi 89.24.24 Pronto PAGINEGIALLE® e 12.40 Pronto PAGINEBIANCHE® si sono attestati a € 8,4 milioni, in calo di € 9,7 milioni (-53,7%) rispetto all'esercizio 2013.

I ricavi derivanti dagli altri prodotti si sono attestati nell'esercizio 2014 a € 48,4 milioni, in aumento del 7,3% rispetto all'esercizio 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 € 10,0 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 € 8,2 milioni, in aumento di € 3,8 milioni rispetto all'esercizio 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 € 19,5 milioni, con una contrazione di € 7,5 milioni (-27,9%) rispetto all'esercizio 2013.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nel corso del 2015, SEAT continuerà a focalizzarsi sull'implementazione delle priorità strategiche contenute nel Piano, con l'obiettivo di posizionarsi come l'unica *media agency* in grado di offrire su tutto il territorio italiano servizi di *marketing* locale. E' intenzione della Società quella 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.

In tale prospettiva, il raggiungimento di tutti i principali obiettivi prefissati per il 2014 conferma la validità delle assunzioni formulate nel Piano e l’efficacia delle misure e delle azioni adottate per la ripartenza operativa e per la definizione di un percorso di ritorno alla crescita sostenibile e ad una redditività soddisfacente nel medio periodo.

Per quanto riguarda l’andamento del business nella prima parte dell’esercizio in corso, si segnala che i risultati preliminari relativi all’andamento degli ordini da clientela acquisiti a fine febbraio 2015 consentono di mantenere inalterati i *target* economico-finanziari di Piano per il 2015, nonostante un ritardo rispetto alle previsioni, considerato allo stato recuperabile nella restante parte di anno.

CONTINUITA' AZIENDALE

In sede di approvazione della presente Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014, analogamente a quanto accaduto per quelle al 31 dicembre 2012 e 2013, 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 (valutazioni che 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 30 giugno 2016) circa la sussistenza del presupposto della continuità aziendale tenendo conto a tal fine di tutte le informazioni disponibili relativamente al prevedibile futuro.

Si ricorda che tali valutazioni, condotte con particolare attenzione in sede di approvazione di tutte le Relazioni finanziarie e Resoconti intermedi di gestione sin dal momento di attivazione delle procedure concordatarie, si erano rese necessarie alla luce delle significative incertezze connesse all’impossibilità di fare fronte agli impegni di pagamento derivanti dall’indebitamento finanziario e alla situazione di deficit patrimoniale cui aveva fatto seguito nel mese di febbraio 2013 la decisione di ricorrere alla procedura di concordato preventivo con continuità aziendale; tali valutazioni avevano portato gli Amministratori a ritenere che la possibilità per la Società e il

Gruppo di continuare la propria operatività fosse necessariamente legata all'esecuzione e completamento delle operazioni previste nelle proposte concordatarie a cui sarebbe conseguita anche la ricostituzione del patrimonio netto della Società con effetto sanante della situazione di cui all'art. 2446 e 2447 cod.civ., ferme restando le difficoltà derivanti dal perdurare di un contesto macroeconomico e congiunturale negativo.

Come già riportato in Premessa, dopo circa due anni dall'avvio, la procedura concordataria si è conclusa con il pieno ritorno in *bonis* della società e il sostanziale azzeramento dell'indebitamento finanziario. Infatti, a seguito dell'emissione dei decreti di omologazione di entrambi i concordati, sono state attuate le operazioni straordinarie approvate dall'Assemblea degli Azionisti della Società il 4 marzo 2014: in particolare, 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 ha assunto efficacia dal giorno 1° novembre 2014, mentre gli effetti contabili e fiscali decorrono dal giorno 1° gennaio 2014; in data 23 dicembre 2014 la Società ha comunicato di aver eseguito: i) la riduzione del capitale sociale di Seat PG da Euro 450.265.793,58 a Euro 120.000,00, senza annullamento di azioni, in quanto prive di valore nominale, ii) l'aumento di capitale riservato da euro 120.000 a euro 20.000.000 con emissione di n. 6.410.695.320.951 azioni ordinarie da liberarsi in denaro a fronte dello stralcio dei debiti concorsuali di Seat PG e di Seat PG Italia S.p.A. nei confronti dei creditori concorsuali appartenenti alle Classi B e C (iii) il raggruppamento delle azioni ordinarie di risparmio esistenti nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria e di risparmio avente godimento regolare ogni n. 100 azioni ordinarie e di risparmio - e iv) l'emissione di n. 3.391.431.376 warrant convertibili in azioni ordinarie secondo i termini e le condizioni di cui al relativo regolamento.

Per ogni maggiore dettaglio al riguardo, si rinvia ai comunicati stampa pubblicati nelle date 17, 19 e 23 dicembre 2014, nonché alla documentazione disponibile sul sito www.seat.it, sezione "Investor & Governance/Operazioni Straordinarie", nonché alle precedenti informative mensili rese ai sensi dell'art 114 comma 5 TUF.

Come previsto dal decreto di omologa, si è altresì dato corso ai pagamenti in denaro per il soddisfacimento dei creditori secondo le modalità e i termini descritti nelle rispettive proposte concordatarie.

Alla luce di quanto sopra, gli Amministratori ritengono che, pur permanendo ancora un contesto macroeconomico difficile, non sussistano dubbi ai fini della valutazione sulla continuità aziendale, donde la possibilità di procedere all'approvazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2014 sul presupposto appunto di tale continuità.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato all'Amministratore Delegato per convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti per il giorno 23 aprile 2015, in unica convocazione, per discutere e deliberare, tra l'altro, in merito all'approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 nonché alla nomina dei nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

Il relativo avviso di convocazione sarà pubblicato nei modi e nei termini di legge.

Si comunica che il testo del presente comunicato stampa e la relativa presentazione al mercato finanziario sono consultabili e disponibili, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo <http://www.borsaitaliana.it/>, nonché sul sito internet della Società all'indirizzo <http://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.

I risultati conseguiti dal Gruppo nell'esercizio 2014 saranno illustrati durante la *conference call* che si terrà oggi 12 marzo alle ore 14.30.

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

	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazioni	
			Assolute	%
(milioni di euro)				
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	408,2	503,3	(95,1)	(18,9)
Costi per materiali e servizi esterni	(251,3)	(265,6)	14,3	
Costo del lavoro	(95,3)	(105,5)	10,2	
Margine operativo lordo (MOL)	61,6	132,2	(70,6)	(53,4)
<i>% sui ricavi</i>	<i>15,1%</i>	<i>26,3%</i>		
Stanziameti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(27,0)	(41,7)	14,7	
Proventi ed oneri diversi di gestione	(2,0)	(1,0)	(1,0)	
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	32,6	89,5	(56,9)	(63,5)
<i>% sui ricavi</i>	<i>8,0%</i>	<i>17,8%</i>		
Ammortamenti e svalutazioni operative	(40,4)	(59,5)	19,1	
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(9,6)	(218,4)	208,8	
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(8,2)	(46,1)	37,9	
Risultato operativo (EBIT)	(25,6)	(234,5)	208,9	89,1
<i>% sui ricavi</i>	<i>(6,3%)</i>	<i>(46,6%)</i>		
Oneri finanziari netti	(128,4)	(130,2)	1,8	
Utile (Perdite) da cessione partecipazioni	(2,6)		(2,6)	
Proventi netti da esecuzione concordato	1.565,1		1.565,1	
Risultato prima delle imposte	1.408,5	(364,7)	1.773,2	n.s.
Imposte sul reddito	(15,1)	13,2	(28,3)	
Utile (Perdita) da attività in funzionamento	1.393,4	(351,5)	1.744,9	n.s.
Utile (Perdita) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	(18,4)	3,7	(22,1)	
Utile (perdita) dell'esercizio	1.375,0	(347,8)	1.722,8	n.s.
- di cui di competenza del Gruppo	1.379,2	(347,6)	1.726,8	
- di cui di competenza dei Terzi	(4,1)	(0,2)	(3,9)	

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Conto economico complessivo consolidato

		Esercizio 2014	Esercizio 2013
(milioni di euro)			
Utile (perdita) dell'esercizio	(A)	1.375,0	(347,8)
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>			
Utili (perdite) attuariali		(1,6)	0,7
<i>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio</i>	(B1)	(1,6)	0,7
<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		-	-
Utile (perdita) derivanti dalla valorizzazione warrant		(1,0)	-
<i>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio</i>	(B2)	(1,0)	0,1
Totale altri utili (perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale	(B) = (B1 + B2)	(2,6)	0,8
Totale utile (perdita) complessiva dell'esercizio	(A + B)	1.372,4	(347,0)
- di cui di competenza del Gruppo		1.376,5	(346,8)
- di cui di competenza dei Terzi		(4,1)	(0,2)

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato riclassificato

	Al 31.12.2014	Al 31.12.2013	Variazioni
(milioni di euro)			
Goodwill e attività immateriali "marketing related"	25,3	29,1	(3,8)
Altri attivi non correnti (*)	147,9	148,9	(1,0)
Passivi non correnti	(63,2)	(55,8)	(7,4)
Capitale circolante	(6,8)	(104,4)	97,6
Attività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute	(0,3)	118,7	(119,0)
Capitale investito netto	102,9	136,5	(33,6)
Patrimonio netto del Gruppo	174,4	(1.342,9)	1.517,3
Patrimonio netto di Terzi	(0,1)	19,5	(19,6)
Totale patrimonio netto	(A) 174,3	(1.323,4)	1.497,7
Indebitamento finanziario netto	(B) (71,4)	1.459,9	(1.531,3)
Totale	(A+B) 102,9	136,5	(33,6)

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

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Flussi finanziari consolidati

	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazioni
(milioni di euro)			
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	32,6	89,5	(56,9)
Interessi netti di attualizzazione di attività/passività operative	(1,8)	(0,5)	(1,3)
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	0,3	70,6	(70,3)
(Diminuzione) aumento passività non correnti operative (*)	(0,6)	(1,7)	1,1
Investimenti industriali	(29,9)	(33,7)	3,8
Free cash flow operativo	0,6	124,2	(123,6)
Incasso di interessi ed oneri finanziari netti	1,4	1,9	(0,5)
Pagamento di imposte sui redditi	(6,4)	(3,5)	(2,9)
Pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(40,8)	(22,5)	(18,3)
Incasso dividendi	6,7	-	6,7
Esdebitazione finanziaria in esecuzione concordato (**)	1.564,5	-	1.564,5
Aumento di capitale (***)	141,0	-	141,0
Altri movimenti (****)	(135,7)	(232,1)	96,4
Variazione dell'indebitamento finanziario netto	1.531,3	(132,0)	1.663,3

(*) La variazione esposta non include gli effetti monetari relativi agli utili e perdite attuariali contabilizzati a patrimonio netto

(**) Tale voce di natura non monetaria include lo stralcio dei debiti concorsuali di classe B e C.

(***) Tale voce di natura non monetaria include l'aumento di capitale a fronte dell'estinzione dei debiti concorsuali delle classi B e C.

(****) La voce principalmente di natura non monetaria include nell'esercizio 2014 gli interessi maturati sul finanziamento Term and Revolving Facility Agreement e sulle obbligazioni Senior Secured fino al momento dell'esecuzione delle operazioni connesse alle proposte di concordato per € 126,3 milioni; nell'esercizio 2013 erano compresi principalmente i flussi da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute pari a € 100,6 milioni.

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Infomazioni per Area di Business

(milioni di euro)		Directories Italia	Altre Attività	Totale Aggregato	Elisioni e altre rettifiche	(*)	Totale Consolidato
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Esercizio 2014	389,9	24,3	414,2	(6,0)		408,2
	Esercizio 2013	475,1	36,6	511,7	(8,4)		503,3
Margine operativo lordo (MOL)	Esercizio 2014	58,6	0,9	59,5	2,1		61,6
	Esercizio 2013	133,0	(0,9)	132,1	0,1		132,2
Risultato operativo prima degli ammortamenti e degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	Esercizio 2014	30,4	0,4	30,8	1,8		32,6
	Esercizio 2013	91,5	(2,0)	89,5			89,5
Risultato operativo (EBIT)	Esercizio 2014	(20,6)	(6,3)	(26,9)	1,4		(25,5)
	Esercizio 2013	(217,5)	(17,0)	(234,5)			(234,5)
Totale attività	31 dicembre 2014	543,2	20,4	563,6	(20,3)		543,3
	31 dicembre 2013	674,3	31,4	705,7	134,9	(**)	840,6
Totale passività	31 dicembre 2014	362,7	22,5	385,2	(16,3)		368,9
	31 dicembre 2013	2.115,3	30,8	2.146,1	17,9	(**)	2.164,0
Capitale investito netto	31 dicembre 2014	104,6	5,5	110,1	(7,2)		102,9
	31 dicembre 2013	9,5	10,0	19,5	117,0	(**)	136,5
Investimenti industriali	Esercizio 2014	27,2	2,6	29,8	0,1		29,9
	Esercizio 2013	29,9	4,3	34,2	(0,5)		33,7
Forza lavoro media	Esercizio 2014	1.613	172	1.785	-		1.785
	Esercizio 2013	1.605	293	1.898	-		1.898
Agenti di vendita (numero medio)	Esercizio 2014	1.382	51	1.433	-		1.433
	Esercizio 2013	1.155	44	1.199	-		1.199

(*) Include gli effetti del deconsolidamento di Cipi S.p.A. e di Telegate AG

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

SEAT

Conto economico riclassificato

(milioni di euro)	Esercizio 2014	Esercizio 2013	Variazioni	
			Assolute	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	388,9	474,9	(86,0)	(18,1)
Costi per materiali e servizi esterni	(248,6)	(256,4)	7,8	
Costo del lavoro	(79,7)	(85,2)	5,5	
Margine operativo lordo (MOL)	60,6	133,3	(72,7)	(54,5)
<i>% sui ricavi</i>	<i>15,6%</i>	<i>28,1%</i>		
Stanziameti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(26,8)	(40,7)	13,9	
Proventi ed oneri diversi di gestione	(1,3)	(0,4)	(0,9)	
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	32,5	92,2	(59,7)	(64,8)
<i>% sui ricavi</i>	<i>8,5%</i>	<i>19,4%</i>		
Ammortamenti e svalutazioni operative	(36,6)	(48,7)	12,1	
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(3,2)	(217,4)	214,2	
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(5,9)	(42,7)	36,8	
Risultato operativo (EBIT)	(13,2)	(216,6)	203,4	93,9
<i>% sui ricavi</i>	<i>(3,4%)</i>	<i>(45,6%)</i>		
Proventi netti da esecuzione concordato	1.556,0	-	1.556,0	
Oneri finanziari netti	(129,8)	(134,3)	4,5	
Rettifiche di valore e utili (perdite) da valutazione partecipazioni	(11,7)	(9,3)	(2,4)	
Risultato prima delle imposte	1.401,3	(360,2)	1.761,5	n.s.
Imposte sul reddito	(14,2)	11,0	(25,2)	
Utile (peridta) derivante dalle attività di funzionamento	1.387,1	(349,2)	1.736,3	n.s.
Utile (perdite) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	0,9	5,3	(4,4)	
Utile (perdita) dell'esercizio	1.388,0	(343,9)	1.731,9	n.s.

SEAT

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria riclassificato

	Al 31.12.2014	Al 31.12.2013	Variazioni
(milioni di euro)			
Goodwill e attività immateriali "marketing related"	24,4	27,5	(3,1)
Altri attivi non correnti (*)	131,2	127,8	3,4
Passivi non correnti	(46,9)	(39,8)	(7,1)
Capitale circolante	(11,1)	(107,6)	96,5
Attività nette non correnti destinate ad essere cedute	(0,3)	96,9	(97,2)
Capitale investito netto	97,3	104,8	(7,5)
Patrimonio netto	(A) 175,6	(1.350,7)	1.526,3
Indebitamento finanziario netto	(B) (78,3)	1.455,5	(1.533,8)
Totale	(A+B) 97,3	104,8	(7,5)

(*) La voce include le "attività finanziarie disponibili per la vendita"