

**Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D.Lgs. n.58/1998**

Torino, 30 aprile 2015

La relazione finale sull'esecuzione delle proposte concordatarie è stata depositata su indicazione dell'organo commissariale, unitamente al parere di tale organo, il 14 aprile 2015.

In data 23 aprile 2015 è stato depositato il provvedimento emesso dal Tribunale con cui è stata accertata la completa esecuzione del concordato in cui la Società e la controllata Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. erano coinvolte.

Questo ultimo provvedimento fa seguito al decreto con cui sono stati omologati i concordati preventivi proposti dalla Società e dalla controllata e conferma il completo adempimento della proposta concordataria attraverso l'integrale esecuzione degli obblighi concordatari, quanto ai debiti prededucibili e ai debiti concorsuali verso i creditori delle Classi A, B, C e D di entrambi i concordati.

Per effetto di quanto sopra il Presidente del Tribunale fallimentare ha altresì disposto che la Società sia liberata da ogni vincolo e garanzia sui suoi beni, di natura reale o personale, connessi a obbligazioni verso i creditori concordatari.

Per ogni maggiore dettaglio al riguardo, si rinvia alla documentazione disponibile sul sito [www.seat.it](http://www.seat.it), sezione "Investor & Governance/Operazioni Straordinarie", nonché alle precedenti informative mensili rese ai sensi dell'art 114 comma 5 TUF.

**1) Posizione finanziaria netta del gruppo SEAT Pagine Gialle con evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine secondo lo schema previsto dalla Raccomandazione ESMA 81/2011**
**Gruppo SEAT Pagine Gialle**

(migliaia di euro)		Al 31.03.2015	Al 31.12.2014	Variazioni	Al 28.02.2015	Variazioni Marzo/Febb 2015
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	127.227	108.455	18.772	125.803	1.424
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
<b>D=(A+B+C)</b>	<b>Liquidità</b>	<b>127.227</b>	<b>108.455</b>	<b>18.772</b>	<b>125.803</b>	<b>1.424</b>
<b>E.1</b>	<b>Crediti finanziari correnti verso terzi</b>	<b>771</b>	<b>2.718</b>	<b>(1.947)</b>	<b>856</b>	<b>(85)</b>
<b>E.2</b>	<b>Crediti finanziari correnti verso parti correlate</b>	-	-	-	-	-
F	Debiti finanziari correnti verso banche	1	95	(94)	193	(192)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	9.581	4.976	4.605	4.881	4.700
H.1	Altri debiti finanziari vs terzi	5.214	2.357	2.857	2.176	3.038
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	-	-	-	-	-
<b>I=(F+G+H)</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>14.796</b>	<b>7.428</b>	<b>7.368</b>	<b>7.250</b>	<b>7.546</b>
<b>J=(I-E-D)</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(113.202)</b>	<b>(103.745)</b>	<b>(9.457)</b>	<b>(119.409)</b>	<b>6.207</b>
K	Debiti bancari non correnti	-	-	-	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-	-	-	-
M.1	Altri debiti finanziari non correnti	4.525	32.344	(27.819)	32.444	(27.919)
M.2	Altri debiti finanziari non correnti verso parti correlate	-	-	-	-	-
<b>N=(K+L+M)</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>4.525</b>	<b>32.344</b>	<b>(27.819)</b>	<b>32.444</b>	<b>(27.919)</b>
<b>O=(J+N)</b>	<b>Indebitamento finanziario Netto (ESMA)</b>	<b>(108.677)</b>	<b>(71.401)</b>	<b>(37.276)</b>	<b>(86.965)</b>	<b>(21.712)</b>

La posizione finanziaria netta del gruppo SEAT Pagine Gialle al 31 marzo 2015 è positiva e ammonta a € 108.677 migliaia, al 31 dicembre 2014 era positiva e ammontava a € 71.401 migliaia.

La variazione di € 37.276 migliaia rispetto al 31 dicembre 2014 è imputabile, oltre che al flusso di cassa della gestione operativa, all'incasso, avvenuto all'inizio del mese di febbraio, di complessivi € 30 milioni relativi alla transazione dell'azione di responsabilità e allo scioglimento, nel mese di marzo 2015, di 5 dei 7 contratti di leasing immobiliare che ha comportato una riduzione complessiva dell'indebitamento di circa € 23,2 milioni.

\*\*\*\*\*

## 2) Posizione finanziaria netta di SEAT Pagine Gialle S.p.A.

(migliaia di euro)		Al 31.03.2015	Al 31.12.2014	Variazioni	Al 28.02.2015	Variazioni
		Marzo/Feb 2015				
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	126.524	107.202	19.322	125.266	1.258
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
<b>D=(A+B+C)</b>	<b>Liquidità</b>	<b>126.524</b>	<b>107.202</b>	<b>19.322</b>	<b>125.266</b>	<b>1.258</b>
<b>E.1</b>	<b>Crediti finanziari correnti verso terzi</b>	<b>771</b>	<b>2.718</b>	<b>(1.947)</b>	<b>856</b>	<b>(85)</b>
<b>E.2</b>	<b>Crediti finanziari correnti verso parti correlate</b>	<b>12.692</b>	<b>8.875</b>	<b>3.817</b>	<b>11.088</b>	<b>1.604</b>
F	Debiti finanziari correnti verso banche	-	94	(94)	192	(192)
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	9.581	4.975	4.606	4.881	4.700
H.1	Altri debiti finanziari verso terzi	5.161	1.807	3.354	2.123	3.038
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	1.965	5.724	(3.759)	2.846	(881)
<b>I=(F+G+H)</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>16.707</b>	<b>12.600</b>	<b>4.107</b>	<b>10.042</b>	<b>6.665</b>
<b>J=(I-E-D)</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto</b>	<b>(123.280)</b>	<b>(106.195)</b>	<b>(17.085)</b>	<b>(127.168)</b>	<b>3.888</b>
K	Debiti bancari non correnti	-	-	-	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-	-	-	-
M.1	Altri debiti non correnti	4.525	32.344	(27.819)	32.444	(27.919)
M.2	Altri debiti non correnti verso parti correlate	-	-	-	-	-
<b>N=(K+L+M)</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente</b>	<b>4.525</b>	<b>32.344</b>	<b>(27.819)</b>	<b>32.444</b>	<b>(27.919)</b>
<b>O= (J+N)</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (ESMA)</b>	<b>(118.755)</b>	<b>(73.851)</b>	<b>(44.904)</b>	<b>(94.724)</b>	<b>(24.031)</b>

La posizione finanziaria netta di SEAT Pagine Gialle S.p.A. al 31 marzo 2015 è positiva e ammonta a € 118.755 migliaia (positiva per € 73.851 migliaia al 31 dicembre 2014).

La variazione di € 44.904 migliaia rispetto al 31 dicembre 2014 è imputabile agli stessi fenomeni evidenziati a livello di Gruppo, in particolare si segnala che: *i)* in data 10 febbraio la Società ha comunicato l'incasso di complessivi 30 milioni relativi alla proposta transattiva approvata dall'assemblea dei soci il 27 gennaio 2015, *ii)* in data 31 marzo 2015 Mediocredito Italiano S.p.A. (ex -Leasint S.p.A.) e Seat Pagine Gialle S.p.A. hanno raggiunto un accordo per lo scioglimento di 5 dei 7 contratti di leasing immobiliare ex art. 169-bis della Legge Fallimentare in relazione all'autorizzazione del Tribunale di Torino con provvedimento depositato in data 9 luglio 2014.

\*\*\*\*\*

## 3) Posizioni debitorie scadute del gruppo SEAT Pagine Gialle ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori del gruppo (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura etc.)

I pagamenti in denaro per il soddisfacimento dei creditori si sono conclusi secondo le modalità e i termini descritti nelle rispettive proposte concordatarie.

In merito alle partite debitorie di natura finanziaria, si segnala che al 31 marzo 2015, risultavano scadute le rate capitale e le rate interessi dovute al 23 dicembre 2014 e al 23 marzo 2015 relative al leasing finanziario stipulato con

Mediocredito Italiano S.p.A. (ex -Leasint S.p.A.) pari complessivamente a € 1.316 migliaia; si segnala che la Società ha provveduto al pagamento entro i primi giorni di aprile 2015, così come previsto dall'accordo per lo scioglimento di 5 dei 7 contratti di leasing immobiliare

A livello di Gruppo risultano debiti commerciali verso fornitori scaduti al 31 marzo 2015 per € 9.098 migliaia e pagati nel mese di aprile 2015 per € 6.431 migliaia. Tale situazione è da ritenersi fisiologica nell'ambito delle usuali relazioni commerciali con i fornitori del gruppo SEAT.

I debiti scaduti di natura tributaria e previdenziale sono di esigua entità e tali da non poter pregiudicare lo svolgimento dell'attività aziendale ordinaria.

Non si segnalano iniziative di reazione da parte dei creditori che possano pregiudicare lo svolgimento dell'attività ordinaria.

Con riferimento ai contatti avviati con l'*authority* pensionistica UK ("*the Pension Regulator*" – tPR) e dal *trustee* del fondo pensione della controllata inglese Thomson Directories Ltd, non vi sono novità da segnalare rispetto a quanto già comunicato in precedenza.

In data 13 novembre 2014, Contacta S.p.A. ha proposto una domanda di arbitrato, inerente il contratto di servizi di call center inbound in essere con la Società, avente ad oggetto la natura concordataria di un debito di circa 1,7 milioni di euro che la Società non ha pagato in applicazione della normativa fallimentare. Il 12 marzo 2015 si è costituito il collegio arbitrale che ha concesso alle parti termini al 17 aprile e all'8 maggio per il deposito delle memorie, fissando udienza per la comparizione personale delle parti al 21 maggio 2015 e dando atto del termine finale per il deposito del lodo (14 settembre 2015).

In data 24 dicembre 2014 è stato notificato alla Società un avviso di accertamento fiscale emesso dall'Agenzia delle Entrate - Direzione Regionale della Lombardia (di seguito la "DRE"), con il quale si contesta l'omessa applicazione, nell'anno 2009, di ritenute fiscali sugli interessi corrisposti alla Royal Bank of Scotland (filiale di Milano) nell'ambito del finanziamento c.d. "*Senior*".

Secondo la ricostruzione della DRE, la Società avrebbe dovuto applicare ritenute fiscali su parte degli interessi pagati alla Royal bank of Scotland. Tali ritenute fiscali considerate omesse nel 2009 sono state quantificate dalla DRE in circa 5,2 milioni di Euro, cui si aggiunge circa 1 milione di Euro di interessi. La DRE non ha applicato sanzioni, considerando che la questione sia connotata da obiettiva incertezza; pertanto la richiesta complessiva ammonta a circa 6,2 milioni di Euro.

Il suddetto avviso di accertamento è stato parzialmente annullato, in via di autotutela, riducendo l'importo delle maggiori ritenute accertate ad Euro 3,0 milioni.

La Società, supportata dai professionisti subito attivati al riguardo, ritiene che l'atto presenti diversi profili di illegittimità e che, ferma restando l'alea che caratterizza qualsiasi contenzioso tanto più in un caso particolarmente complesso come quello in esame connotato da un notevole grado di incertezza interpretativa (come anche testimoniato dalla mancata irrogazione di sanzioni), sussistano validi argomenti per contrastare nelle sedi competenti le pretese avanzate dall'Amministrazione finanziaria. La Società ha affidato ai consulenti fiscali l'incarico per l'esame approfondito della questione, con l'intenzione – nell'ipotesi in cui non si pervenga ad una soluzione della controversia in via stragiudiziale – di contrastare la pretesa dell'Ufficio, impugnando l'avviso di accertamento innanzi alla competente Commissione Tributaria per ottenerne l'integrale annullamento.

#### 4) Rapporti del gruppo SEAT Pagine Gialle e di SEAT Pagine Gialle S.p.A. verso parti correlate

Le operazioni poste in essere dalle Società del Gruppo, ivi incluse quelle infragruppo, e dalla Capogruppo SEAT Pagine Gialle S.p.A. con parti correlate sono tutte inquadrabili nell'ambito dell'ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato o in base a specifiche disposizioni normative. Non si rilevano operazioni atipiche e/o inusuali, ovvero in potenziale conflitto d'interesse.

##### Gruppo SEAT Pagine Gialle

VOCI DI CONTO ECONOMICO (migliaia di euro)	3 mesi 2015			
	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Costi per servizi esterni	-	-	(65)	(65)
Costo del lavoro	-	-	(687)	(687)

(\*) Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

VOCI DI STATO PATRIMONIALE (migliaia di euro)	al 31.03.2015			
	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
<b>Passivo</b>	-	-	-	-
Debiti commerciali	-	-	534	534

(\*) Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

##### SEAT Pagine Gialle S.p.A.

VOCI DI CONTO ECONOMICO (migliaia di euro)	3 mesi 2015			
	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	406	-	-	406
Altri ricavi e proventi	3.491	-	-	3.491
Costi per servizi esterni	(11.378)	-	(65)	(11.443)
Costo del lavoro	(31)	-	(687)	(718)
Proventi finanziari	13	-	-	13

(\*) Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

VOCI DI STATO PATRIMONIALE (migliaia di euro)	al 31.03.2015			
	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
<b>Attivo</b>				
Crediti commerciali	3.545	-	-	3.545
Altre attività correnti	7.841	-	-	7.841
Attività finanziarie correnti	12.692	-	-	12.692
<b>Passivo</b>				
Altre passività non correnti	745	-	-	745
Passività finanziarie correnti	1.965	-	-	1.965
Debiti commerciali	15.535	-	534	16.069
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	929	-	-	929

(\*) Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

**DICHIARAZIONE EX ART.154-BIS COMMA 2 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N.58**

Il dott. Andrea Servo, Responsabile della Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo di SEAT Pagine Gialle S.p.A., dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili e societari, nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione della Società fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis, comma secondo, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

\*\*\*\*\*

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)