

COMUNICATO STAMPA

APPROVATI DAL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2007

EBITDA IN CRESCITA DEL 12,6% E FREE CASH FLOW OPERATIVO DEL 14,5% NEI PRIMI 9 MESI DEL 2007

- **RICAVI CONSOLIDATI** ad Euro 996,7 milioni (+0,9%, -0,3% a parità di directories pubblicate), grazie ai risultati conseguiti in Italia (+3,7%, +2,3% a parità di directories pubblicate);
- **EBITDA CONSOLIDATO** a Euro 426,4 milioni, in crescita del 12,6% (a parità di tassi di cambio e directories pubblicate);
- **RISULTATO NETTO** positivo e in miglioramento a Euro 34,9 milioni rispetto ai 12,5 milioni del periodo precedente;
- **FREE CASH FLOW** operativo a 410 milioni in forte crescita (+14,5%) nonostante i maggiori investimenti del 2007;
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** a Euro 3.233,3 milioni, in diminuzione nei primi nove mesi del 2007 di Euro 172,5 milioni, dopo la distribuzione di dividendi per 62,2 milioni di euro;
- **COSTO DEL DEBITO** al 6,4% (dal 5,9% dello stesso periodo dell'anno precedente), con un incremento sensibilmente inferiore all'aumento dell'Euribor, grazie alla riduzione degli spread su debito senior e alle politiche di copertura adottate.

AVVIATE LE INIZIATIVE PREVISTE DAL NUOVO PIANO TRIENNALE E PRIME EVIDENZE POSITIVE SUL PORTAFOGLIO ORDINI DEL 2008

Milano, 8 novembre 2007 – Il Consiglio d'Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. – sotto la presidenza di Enrico Giliberti – ha approvato oggi i risultati al 30 settembre 2007 illustrati dall'Amministratore Delegato Luca Majocchi.

RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2007

Andamento dei ricavi

Nei primi nove mesi del 2007, i ricavi netti consolidati, pari ad Euro 996,7 milioni, sono in crescita dello 0,9% rispetto allo stesso periodo del 2006 (€ 988,1 milioni). Il risultato è stato sostenuto da Seat S.p.A. e sconta l'atteso rallentamento di Thomson Directories, conseguente alla

riorganizzazione della forza vendita in atto. Sull'andamento del Gruppo hanno, inoltre, pesato i risultati di Europages, effetto sia di una diversa stagionalità dei ricavi derivante dalla migrazione del business da cartaceo a on line, sia di risultati al di sotto delle attese in Francia, dove la società sta passando dal precedente modello di vendita indiretta a uno di vendita diretta attraverso la costituzione di una propria rete distributiva.

Al lordo delle elisioni tra Aree di Business, la composizione dei ricavi è la seguente:

- *"Directories Italia" (SEAT PG):* i ricavi ammontano a € 748,4 milioni, in aumento del 3,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (+2,3% a parità di elenchi pubblicati). L'andamento dei ricavi riflette il miglioramento dei prodotti cartacei, che hanno sensibilmente ridotto la dinamica negativa rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (-1,2% rispetto al -4,3% dei primi nove mesi del 2006), e il successo delle offerte multimediali, con una crescita del 14,7% sull'online e del 25,3% dei servizi telefonici;
- *"Directories UK" (gruppo Thomson Directories):* i ricavi nei primi nove mesi del 2007 sono pari a € 102,2 milioni, in diminuzione del 6,1% rispetto allo stesso periodo del 2006. La dinamica dei ricavi è stata influenzata dalla riorganizzazione dell'area di vendita, necessaria per rafforzare la capacità dell'azienda, storicamente mono-prodotto, di valorizzare una gamma di offerta sempre più ampia (positivo, in tal senso, il lancio della nuova offerta legata al loyalty program Nectar) e di sfruttare l'elevato potenziale del mercato UK;
- *"Directory Assistance" (gruppo Telegate e Prontoseat S.r.l.):* i ricavi si attestano a € 140,0 milioni, sostanzialmente stabili rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. I ricavi del gruppo Telegate diminuiscono del 2,4%, dato che diventa positivo per il 5,2% ove si escludano dal confronto i ricavi per € 9,6 milioni generati nel primo trimestre 2006 in Francia per contratti di outsourcing verso SFR e Bouygues Telecom, attività non produttiva in termini di margini operativi e decaduta a seguito della liberalizzazione del mercato nel mese di Aprile 2006. Positivi i risultati di Prontoseat S.r.l., in crescita del 36,2% a € 9,4 milioni per effetto della dinamica positiva dei ricavi da traffico telefonico generati dal servizio 89.24.24 Pronto PAGINEGIALLE®;
- *"Altre attività" (Consodata S.p.A., Europages S.A. e Cipi S.p.A)* a € 49,3 milioni (€ 55,9 milioni nei primi nove mesi del 2006). Il risultato riflette, in particolare, l'andamento dei ricavi di Europages S.A., negativamente influenzati dalla diversa stagionalità del fatturato conseguente alla migrazione del business da cartaceo ad on line, e da risultati al di sotto delle attese in Francia, dove la società ha costituito una forza vendita diretta in sostituzione del precedente accordo di distribuzione con Pages Jaunes e dove si sono incontrate difficoltà maggiori del previsto nel rinnovo del portafoglio clienti ereditato da tale accordo. Rimane peraltro intatta la potenzialità di crescita futura della società, che ha una posizione di primo piano in un settore, le on line directory per il segmento Business to Business, ad alto tasso di crescita in Europa.

Andamento dell'EBITDA

Il risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA) nei primi nove mesi del 2007 ammonta a € 426,4 milioni (€ 373,5 milioni nello stesso periodo del 2006) in crescita del 12,6% a parità di directories pubblicate e tassi di cambio. Tale risultato positivo è stato negativamente influenzato dall'andamento, in parte inatteso, di Europages, a fronte delle sopra menzionate difficoltà di avvio del nuovo modello di

vendita diretta in Francia. L'incidenza sui ricavi è salita al 42,8% contro il 37,8% dei primi nove mesi del 2006.

Andamento del risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo (EBIT), si attesta, nei primi nove mesi del 2007, a € 263,0 milioni (€ 217,9 milioni nei primi nove mesi del 2006), in aumento del 20,7% e con un'incidenza sui ricavi del 26,4% (22,1% nei primi nove mesi del 2006).

Risultato netto

Il risultato netto è positivo per € 34,9 milioni (positivo per € 12,5 milioni nei primi nove mesi del 2006), grazie anche alla diminuzione degli oneri finanziari netti rispetto ai primi nove mesi del 2006, nonostante il forte aumento del tasso Euribor, per l'effetto combinato del minore indebitamento medio, dei contributi positivi derivanti dalle operazioni di copertura dei rischi sui tassi di interesse e dei minori spreads applicati al tasso di riferimento in seguito al miglioramento del rapporto tra debito netto ed EBITDA di gruppo.

Andamento del flusso di cassa operativo

Il free cash flow operativo generato nei primi nove mesi del 2007 (€ 410,0 milioni) è nettamente superiore a quello generato nei primi nove mesi del 2006 (€ 358,2 milioni), pur in presenza di investimenti in crescita (+€ 11,7 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente) in relazione al programma di rifacimento dei sistemi informativi in Seat S.p.A., la cui conclusione è prevista nel 2009. Il positivo andamento della cassa riflette, in particolare, i miglioramenti registrati a livello di EBITDA (+€ 52,9 milioni) e l'incidenza del free cash flow operativo sui ricavi (41,1% nei primi nove mesi del 2007) risulta in crescita rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (36,3%).

Andamento dell'indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto ammonta al 30 settembre 2007 a € 3.233,3 milioni (€ 3.405,8 milioni al 31 dicembre 2006) e diminuisce nei primi nove mesi del 2007 di € 172,5 milioni, dopo la distribuzione di dividendi per 62,2 milioni di euro. Si segnala che l'acquisizione di Wer liefert was? ("WLW") è stata perfezionata il 1° di Ottobre 2007 per un totale di 148 milioni di euro (115 milioni di Enterprise value, 3 milioni di capitale circolante e 30 milioni di posizione finanziaria netta). La posizione finanziaria netta quindi non riflette ancora l'operazione di acquisizione di WLW.

PRINCIPALI SOCIETA' DEL GRUPPO SEAT PAGINE GIALLE

SEAT PG S.p.A.

I ricavi netti della Capogruppo SEAT Pagine Gialle S.p.A. nei primi nove mesi del 2007 si attestano a € 748,4 milioni, in crescita del 3,7% (+2,3% a parità di elenchi pubblicati) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie al recupero dei prodotti cartacei e ai buoni risultati delle attività on line e telefoniche.

In particolare:

- *Carta*: ricavi a € 555,7 milioni nei primi nove mesi del 2007 (€ 552,7 milioni nei primi nove mesi del 2006). A parità di elenchi pubblicati la riduzione dei ricavi è stata dell'1,2%, con un trend in forte miglioramento rispetto al calo del 4,3% registrato nei primi nove mesi del 2006. Il core business delle Pagine Gialle e Pagine Bianche ha ridotto al -0,8% il calo sullo stesso periodo del 2006, rispetto al -4,1% registrato nei primi nove mesi dello scorso anno;
- *On line*: i ricavi on line, di € 82,3 milioni nei primi nove mesi del 2007, in crescita del 14,7% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, sostenuti, in particolare, da paginegialle.it® (€ 78,2 milioni di ricavi nei primi nove mesi del 2007) anche grazie al nuovo portale Pagine Gialle Visual. La società ha inoltre proseguito nella strategia di partnership con i principali motori di ricerca volta a incrementare le occasioni di contatto per i propri inserzionisti e su questo fronte nel mese di ottobre è stato siglato un nuovo accordo con il portale Yahoo Italia;
- *Voice*: ricavi in forte crescita (+25,3% nei primi nove mesi del 2007) a € 86,4 milioni, rispetto a € 69,0 milioni nei primi nove mesi del 2006, grazie al continuo sviluppo dei servizi a valore aggiunto 89.24.24 Pronto PAGINEGIALLE® e al successo del servizio di informazione abbonati 12.40 Pronto PAGINEBIANCHE®. Per quanto riguarda il primo, la crescita dei ricavi a € 55,5 milioni (+9,8% rispetto ai primi nove mesi del 2006) è stata sostenuta dal forte aumento dei ricavi pubblicitari (+18,2%) e del traffico telefonico (+2,9%). Il servizio base di informazione abbonati 12.40 Pronto PAGINEBIANCHE®, lanciato a fine 2005, ha raggiunto risultati significativi in termini di notorietà con ricavi da traffico cresciuti del 62,5% rispetto allo stesso periodo del 2006.
- *Altri prodotti*: in sostanziale pareggio rispetto al 2006 le attività di merchandising, attestatesi a € 8,0 milioni. In calo i prodotti di Direct Marketing a € 6,9 milioni (€ 8,0 milioni nei primi nove mesi del 2006), parzialmente penalizzati dal focus della forza vendita sui prodotti principali.

L'EBITDA raggiunge € 372,5 milioni nei primi nove mesi del 2007, in crescita del 7,3% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (del 5,9% a parità di aree elenco pubblicate).

THOMSON

I ricavi del gruppo TDL si attestano nei primi nove mesi del 2007 a € 102,2 milioni, in calo del 6,1% rispetto allo stesso periodo del 2006 e del 7,6%, se espressi in sterline e a parità di elenchi pubblicati. La dinamica dei ricavi è stata influenzata dalla riorganizzazione dell'area di vendita,

necessaria per poter efficacemente proporre sul mercato UK un'offerta multiprodotto e ha toccato tutte le linee di prodotto (carta, on line e business information). Al tempo stesso, la nuova offerta "Nectar", che consente ai piccoli operatori economici di aderire a questo loyalty program (uno dei principali sul mercato inglese e fino a oggi riservato alle grandi aziende), ha registrato risultati positivi, dimostrando la capacità di innovazione dell'azienda e il potenziale del mercato. Sul fronte dell'offerta on line, si segnala che nel mese di settembre è stato rinnovato l'accordo commerciale con Google.

L'EBITDA del gruppo Thomson, presenta, nei primi nove mesi del 2007, un incremento di circa 1,3 milioni di sterline rispetto allo stesso periodo del 2006 (un incremento di 1,0 milioni di sterline a parità di directories pubblicate) grazie ai minori costi di pubblicità, ad ulteriori efficienze sui costi tecnici di produzione e ai minori costi di struttura e di vendita. Tale andamento ha, comunque, beneficiato di alcuni elementi di stagionalità dei costi, non ripetibili sull'intero esercizio.

TELEGATE

I ricavi del gruppo Telegate hanno registrato, nei primi nove mesi del 2007, una flessione del 2,4% attestandosi ad € 130,7 milioni. Tale flessione è legata principalmente agli andamenti del business nel mercato francese. Occorre, infatti, segnalare che i ricavi 2006 includevano € 9,6 milioni a fronte della gestione in outsourcing di servizi a favore degli operatori di telefonia mobile SFR e Bouygues Telecom, attività non produttiva in termini di margini operativi e non più effettuata a seguito della liberalizzazione del mercato. Se si escludono tali ricavi, la crescita rispetto ai primi nove mesi 2006 è stata del 5,2%.

L'EBITDA del gruppo Telegate, è aumentata di € 31,7 milioni rispetto allo stesso periodo del 2006, principalmente per effetto del sostanziale miglioramento della performance operativa in Francia, fortemente negativa nel 2006 e dove il break even è stato raggiunto nel terzo trimestre 2007, e della positiva dinamica dell'EBITDA in Germania e in Italia.

EUROPAGES

Nei primi nove mesi del 2007, i ricavi delle vendite e delle prestazioni si attestano ad € 21,6 milioni, con un calo di € 6,5 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. Tale riduzione è legata alla differente strategia di vendita perseguita a partire dal 2007 che prevede: i) la migrazione verso un'offerta interamente on line rispetto all'offerta multimedia degli esercizi precedenti e l'edizione cartacea del settembre 2007 è stata l'ultima, prevedendo dal 2008 un'offerta solamente on line; ii) la creazione di una rete di vendita diretta nei due paesi europei di maggior interesse, ossia Francia e Germania. In particolare, la creazione di una rete commerciale propria in Francia, che fa seguito al termine dell'accordo di distribuzione con Pages Jaunes, ha visto difficoltà maggiori delle attese soprattutto nel rinnovo dei clienti ereditati dal precedente accordo di distribuzione, la cui qualità è risultata inferiore rispetto al previsto.

Il ritardo dei ricavi si è riflesso in una minor marginalità operativa e l'EBITDA, pur mantenendosi di segno positivo, si è attestato a € 1,6 milioni nei primi nove mesi del 2007 rispetto a € 8,6 milioni dello stesso periodo del 2006. Tale risultato appare comunque positivo considerata la natura un tantum della riqualificazione del portafoglio clienti, i maggiori costi sostenuti per la creazione della nuova rete commerciale e la creazione e il potenziamento delle funzioni marketing e vendite.

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

A partire dal mese di settembre, il Gruppo ha avviato le attività mirate allo sviluppo del business previste nel nuovo Piano 2008-2010.

Seat S.p.A. ha introdotto una nuova articolazione territoriale della rete di vendita in Italia, che evolve il modello adottato nel 2000, con l'obiettivo di migliorare ulteriormente la capacità di presidio dei singoli mercati, a beneficio del supporto alla rete di vendita, della qualità del servizio al cliente e della crescita del fatturato. Questa riforma è attesa dare un contributo positivo allo sviluppo del business già a partire dal prossimo anno, con un portafoglio ordini di Pagine Gialle e Pagine Bianche per il 2008 che sta già oggi mostrando una dinamica positiva.

Telegate ha accelerato l'attività nel comparto on line in Germania, in linea con l'obiettivo strategico di crescere in tale comparto. Thomson ha avviato il ciclo di vendita 2008 con un focus specifico sulla vendita multi prodotto e sulla capacità di servizio alla clientela. Europages ha avviato le attività di integrazione con Wer liefert was?, società la cui acquisizione è stata completata alla fine di settembre. La joint venture con il gruppo Doğan in Turchia sta entrando nella fase operativa, con l'obiettivo di lanciare i nuovi servizi di directory nella seconda metà del 2008.

Con l'attenzione in parte già rivolta al 2008, la dinamica attesa per l'ultima parte del corrente esercizio prevede ricavi consolidati attesi in lieve aumento, sostenuti in particolare dalla crescita delle attività in Seat S.p.A..

All'estero si prevedono risultati positivi per il gruppo Telegate, grazie al recupero del mercato francese, mentre i risultati di Thomson saranno influenzati dalla riorganizzazione dell'attività di vendita, con un risultato a livello di EBITDA atteso al di sotto del 2006. Europages continuerà a investire per lo sviluppo delle reti di vendita e per il completamento della migrazione a una offerta esclusivamente on line, trasformazioni che avranno nel breve termine un impatto sulla redditività aziendale attesa in diminuzione rispetto all'esercizio precedente.

Tenuto conto della volontà di continuare a investire anche nel quarto trimestre per la realizzazione delle iniziative previste dal Piano 2008-2010 e il cui impatto positivo è atteso già dal prossimo anno, l'obiettivo per l'esercizio rimane una crescita del 10% dell'EBITDA, il cui grado di raggiungimento dipenderà comunque dall'effettivo andamento in questi ultimi mesi dell'anno di Thomson e di Europages.

Il risultato netto dell'esercizio è previsto in utile a livello consolidato e civilistico.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Maurizia Squinzi, 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 rischio 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 nei primi nove mesi del 2007 verranno illustrati dall'Amministratore Delegato Luca Majocchi durante la conference call che si terrà sempre oggi, giovedì 8 novembre, alle ore 16.00.

Comunicazione Seat Pagine Gialle

Tel. +39.011.435.3030 – fax +39.011.435.3040

Comunicazione.stampa@seat.it

Investor Relations Seat Pagine Gialle: +39.011.435.2600

Investor.relations@seat.it

Affari Legali e Societari Seat Pagine Gialle S.p.A.

ufficio.societario@seat.it

Barabino & Partners: Tel.+39 02 72.02.35.35 - Fax +39 02 89.00.519

Federico Vercellino – f.vercellino@barabino.it

www.seat.it

I dati della relazione del gruppo SEAT Pagine Gialle al 30 settembre 2007 non sono sottoposti a revisione contabile.

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Conto economico riclassificato

(milioni di euro)	9 mesi 2007	9 mesi 2006	Variazioni	3° trimestre 2007	3° trimestre 2006	Variazioni	Esercizio 2006
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	996,7	988,1	8,6	414,4	414,5	(0,0)	1.460,2
Costi per materiali e servizi esterni (*)	(348,5)	(400,0)	51,6	(123,8)	(126,4)	2,5	(568,9)
Costo del lavoro (*)	(179,2)	(173,1)	(6,2)	(57,5)	(56,6)	(1,0)	(231,8)
Margine operativo lordo (MOL)	469,0	415,0	54,0	233,1	231,5	1,5	659,5
<i>% sui ricavi</i>	<i>47,1%</i>	<i>42,0%</i>		<i>56,2%</i>	<i>55,9%</i>		<i>45,2%</i>
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(40,2)	(38,7)	(1,6)	(14,0)	(12,1)	(1,9)	(47,2)
Proventi ed oneri diversi di gestione	(2,4)	(2,8)	0,5	(0,2)	(0,9)	0,7	(0,9)
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	426,4	373,5	52,9	218,9	218,5	0,3	611,4
<i>% sui ricavi</i>	<i>42,8%</i>	<i>37,8%</i>		<i>52,8%</i>	<i>52,7%</i>		<i>41,9%</i>
Ammortamenti e svalutazioni operative	(30,6)	(23,8)	(6,8)	(10,2)	(8,6)	(1,6)	(33,2)
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(121,6)	(121,6)	-	(40,5)	(40,5)	-	(162,1)
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(11,2)	(10,2)	(1,0)	(0,8)	(5,2)	4,5	(14,0)
Risultato operativo (EBIT)	263,0	217,9	45,1	167,4	164,2	3,2	402,1
<i>% sui ricavi</i>	<i>26,4%</i>	<i>22,1%</i>		<i>40,4%</i>	<i>39,6%</i>		<i>27,5%</i>
Oneri finanziari netti	(179,7)	(185,0)	5,3	(59,7)	(61,1)	1,3	(246,2)
Utili (perdite) da valutazione e cessione di partecipazioni	(3,3)	-	(3,3)	-	-	-	-
Imposte sul reddito del periodo	(40,2)	(21,7)	(18,5)	(39,6)	(20,2)	(19,4)	(74,1)
Perdita (utile) del periodo di competenza dei Terzi	(4,9)	1,4	(6,3)	(2,1)	(1,0)	(1,1)	(1,7)
Risultato del periodo	34,9	12,5	22,4	65,9	81,9	(15,9)	80,1

(*) Ridotti dei relativi recuperi di costo.

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Situazione patrimoniale riclassificata

(milioni di euro)	Al 30.09.2007	Al 31.12.2006	Variazioni	Al 30.09.2006
Goodwill e customer data base	3.867,6	3.997,7	(130,0)	4.036,3
Altri attivi non correnti (*)	154,6	166,8	(12,2)	194,4
Passivi non correnti	(70,2)	(78,6)	8,4	(72,7)
Capitale circolante	254,2	292,0	(37,8)	262,8
Capitale investito netto	4.206,2	4.377,9	(171,7)	4.420,8
Patrimonio netto del Gruppo	1.046,4	1.057,2	(10,8)	974,6
Patrimonio netto di Terzi	20,7	18,2	2,4	15,2
Totale patrimonio netto	(A) 1.067,1	1.075,4	(8,4)	989,8
Indebitamento finanziario netto	3.233,3	3.405,8	(172,5)	3.533,4
Oneri di accensione, di rifinanziamento e di cartolarizzazione da ammortizzare	(87,4)	(102,3)	14,9	(107,3)
Adeguamenti netti relativi a contratti "cash flow hedge"	(6,7)	(1,0)	(5,7)	4,9
Indebitamento finanziario netto "contabile"	(B) 3.139,2	3.302,5	(163,3)	3.431,0
Totale	(A+B) 4.206,2	4.377,9	(171,7)	4.420,8

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

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Free cash flow operativo

(milioni di euro)	9 mesi 2007	9 mesi 2006	Variazioni	3° trimestre 2007	3° trimestre 2006	Variazioni	Esercizio 2006
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	426,4	373,5	52,9	218,9	218,5	0,3	611,4
Interessi netti di attualizzazione di attività/passività operative	0,3	(0,8)	1,1	(0,1)	(0,1)	-	(1,0)
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	25,6	15,3	10,3	(60,6)	(84,9)	24,3	(11,9)
(Diminuzione) aumento passività non correnti operative	(2,6)	(1,8)	(0,8)	(0,8)	(0,9)	0,1	(1,8)
Investimenti industriali	(39,8)	(28,1)	(11,7)	(13,5)	(10,9)	(2,6)	(48,3)
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attivi non correnti operativi	0,1	0,1	-	-	-	-	(0,1)
Free cash flow operativo	410,0	358,2	51,8	143,8	121,7	22,2	548,3

Gruppo SEAT Pagine Gialle

Infomazioni per Area di Business

(milioni di euro)		Directories Italia	Directories UK	Directory Assistance	Altre Attività	Totale Aggregato	Elisioni e altre rettifiche	Totale Consolidato
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9 mesi 2007	748,4	102,2	140,0	49,3	1.039,9	(43,2)	996,7
	9 mesi 2006	721,7	108,8	140,8	55,9	1.027,2	(39,1)	988,1
	Esercizio 2006	1.077,5	173,5	188,7	77,0	1.516,7	(56,5)	1.460,2
Margine operativo lordo (MOL)	9 mesi 2007	410,3	17,4	39,3	3,3	470,3	(1,3)	469,0
	9 mesi 2006	382,2	16,0	7,6	9,1	414,9	0,1	415,0
	Esercizio 2006	585,8	44,9	16,7	12,1	659,5	-	659,5
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	9 mesi 2007	372,5	14,1	36,9	2,9	426,4	-	426,4
	9 mesi 2006	347,1	12,2	5,3	9,0	373,5	-	373,5
	Esercizio 2006	542,4	39,3	17,7	12,0	611,4	-	611,4
Risultato operativo (EBIT)	9 mesi 2007	222,0	12,1	29,9	(1,0)	263,0	-	263,0
	9 mesi 2006	202,9	8,6	-	6,4	217,9	-	217,9
	Esercizio 2006	348,0	35,1	10,6	8,4	402,1	-	402,1
Totale attività	30 settembre 2007	4.923,5	314,1	175,0	465,5	5.878,1	(776,4)	5.101,7
	30 settembre 2006	4.967,7	318,9	159,4	329,5	5.775,5	(614,7)	5.160,8
	31 dicembre 2006	5.022,7	324,3	144,5	322,8	5.814,3	(586,8)	5.227,5
Totale passività	30 settembre 2007	3.880,0	165,8	71,1	295,3	4.412,2	(377,6)	4.034,6
	30 settembre 2006	3.985,0	178,9	80,9	301,5	4.546,3	(375,3)	4.171,0
	31 dicembre 2006	3.961,1	171,2	64,5	293,0	4.489,8	(337,7)	4.152,1
Capitale investito netto	30 settembre 2007	4.341,1	202,3	41,8	19,8	4.605,0	(398,8)	4.206,2
	30 settembre 2006	4.370,0	214,7	55,0	20,6	4.660,2	(239,4)	4.420,8
	31 dicembre 2006	4.327,6	221,6	61,6	16,1	4.626,9	(249,0)	4.377,9
Investimenti industriali	9 mesi 2007	28,9	1,1	5,5	4,4	39,9	(0,1)	39,8
	9 mesi 2006	17,8	2,1	5,4	2,8	28,1	-	28,1
	Esercizio 2006	35,1	2,8	6,0	4,4	48,3	-	48,3
Forza lavoro media (*)	9 mesi 2007	1.381	1.008	2.527	435	5.351	-	5.351
	9 mesi 2006	1.336	1.022	2.447	411	5.216	-	5.216
	Esercizio 2006	1.345	1.004	2.391	424	5.164	-	5.164
Agenti di vendita (numero medio)	9 mesi 2007	1.603	-	-	-	1.603	-	1.603
	9 mesi 2006	1.798	-	-	-	1.798	-	1.798
	Esercizio 2006	1.757	-	-	-	1.757	-	1.757

(*) FTE - Full Time Equivalent - nel caso di società estere; forza lavoro media retribuita per le società italiane.

SEAT Pagine Gialle S.p.A.

Conto economico riclassificato

(milioni di euro)	9 mesi 2007	9 mesi 2006	Variazioni	3° trimestre 2007	3° trimestre 2006	Variazioni	Esercizio 2006
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	748,4	721,7	26,7	320,0	304,4	15,6	1.077,5
Costi per materiali e servizi esterni (*)	(275,6)	(277,5)	1,8	(96,2)	(88,2)	(8,0)	(410,5)
Costo del lavoro (*)	(62,5)	(62,0)	(0,4)	(19,3)	(19,3)	-	(81,2)
Margine operativo lordo (MOL)	410,3	382,2	28,1	204,5	196,9	7,6	585,8
% sui ricavi	54,8%	53,0%		63,9%	64,7%		54,4%
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(36,1)	(33,3)	(2,8)	(11,4)	(11,1)	(0,3)	(40,8)
Proventi ed oneri diversi di gestione	(1,7)	(1,8)	0,1	(0,4)	(0,6)	0,2	(2,6)
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	372,5	347,1	25,4	192,7	185,2	7,5	542,4
% sui ricavi	49,8%	48,1%		60,2%	60,8%		50,3%
Ammortamenti e svalutazioni operative	(19,5)	(13,7)	(5,8)	(6,6)	(5,0)	(1,6)	(19,6)
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(121,6)	(121,6)	-	(40,5)	(40,5)	-	(162,1)
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(9,5)	(8,9)	(0,6)	(0,3)	(4,5)	4,2	(12,7)
Risultato operativo (EBIT)	222,0	202,9	19,0	145,3	135,2	10,1	348,0
% sui ricavi	29,7%	28,1%		45,4%	44,4%		32,3%
Oneri finanziari netti	(160,9)	(163,9)	3,0	(50,4)	(59,7)	9,3	(206,0)
Utili (perdite) da valutazione e cessione di partecipazioni	0,2	-	0,2	-	(0,1)	0,1	-
Imposte sul reddito del periodo	(30,2)	(14,9)	(15,3)	(34,0)	(10,7)	(23,3)	(58,6)
Risultato del periodo	31,1	24,1	7,0	60,9	64,7	(3,8)	83,4

(*) Ridotti dei relativi recuperi di costo.

SEAT Pagine Gialle S.p.A.

Situazione patrimoniale riclassificata

(milioni di euro)		Al 30.09.2007	Al 31.12.2006	Variazioni	Al 30.09.2006
Goodwill e customer data base		3.484,3	3.605,8	(121,5)	3.646,3
Altri attivi non correnti (*)		629,2	486,5	142,7	505,5
Passivi non correnti		(47,0)	(47,3)	0,3	(50,1)
Capitale circolante		274,6	282,6	(8,0)	268,3
Capitale investito netto		4.341,1	4.327,6	13,5	4.370,0
Patrimonio netto	(A)	1.043,4	1.061,6	(18,2)	982,7
Indebitamento finanziario netto		3.391,8	3.369,3	22,5	3.489,7
Oneri di accensione, di rifinanziamento e di cartolarizzazione da ammortizzare		(87,4)	(102,3)	14,9	(107,3)
Adeguamenti netti relativi a contratti "cash flow hedge"		(6,7)	(1,0)	(5,7)	4,9
Indebitamento finanziario netto "contabile"	(B)	3.297,7	3.266,0	31,7	3.387,3
Totale	(A+B)	4.341,1	4.327,6	13,5	4.370,0

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

SEAT Pagine Gialle S.p.A.

Free cash flow operativo

(milioni di euro)	9 mesi 2007	9 mesi 2006	Variazioni	3° trimestre 2007	3° trimestre 2006	Variazioni	Esercizio 2006
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	372,5	347,1	25,4	192,7	185,2	7,5	542,4
Interessi netti di attualizzazione di attività/passività operative	-	(1,2)	1,2	(0,2)	(0,2)	-	(1,4)
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	0,2	11,2	(11,0)	(77,1)	(76,2)	(0,9)	(1,7)
(Diminuzione) aumento passività non correnti operative	(0,9)	0,8	(1,7)	0,1	0,4	(0,3)	1,1
Investimenti industriali	(28,9)	(17,8)	(11,1)	(10,0)	(7,7)	(2,3)	(35,1)
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attivi non correnti operativi	-	-	-	-	-	-	(0,1)
Free cash flow operativo	342,9	340,1	2,8	105,5	101,5	4,0	505,2