

COMUNICATO STAMPA

APPROVATI DAL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2008

RISULTATI IN LINEA CON LE ATTESE IN UN ANNO IN CUI LA SOCIETA' SI E' RIFOCALIZZATA SUL MERCATO ITALIANO E SULLO SVILUPPO DI INTERNET.

- **EBITDA CONSOLIDATO a Euro 605,3 milioni: includendo il contributo di Wer Liefert Was? (WLW) l'EBITDA sarebbe stato pari a circa Euro 611 milioni, in linea con la guidance data nel marzo 2008.**
- **In Italia, RICAVI in leggero calo (-2,9%), al di sotto delle attese di stabilità e formulate prima del manifestarsi della crisi economica, ma con una forte accelerazione del comparto online (+18,4%), e EBITDA a 527 milioni di euro, in linea con le attese grazie al controllo dei costi.**
- **RISULTATO DI ESERCIZIO CONSOLIDATO, prima delle svalutazioni dei goodwill di alcune partecipate e della minusvalenza per la cessione di WLW, positivo per circa Euro 40 milioni e negativo per Euro 179,7 milioni come risultato di bilancio per effetto di tali svalutazioni.**
- **FREE CASH FLOW OPERATIVO a Euro 545,2 milioni (560,8 milioni del 2007), a conferma della elevata generazione di cassa della società anche in una congiuntura economica negativa.**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO a Euro 3.082 milioni, in diminuzione di Euro 192 milioni, risultato migliore delle attese.**

L'ITER DELL'AUMENTO DI CAPITALE PROCEDE SECONDO LA TEMPISTICA PREVISTA.

Milano, 6 marzo 2009 – Il Consiglio d'Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. – sotto la presidenza di Enrico Giliberti – ha approvato oggi, su proposta dell'Amministratore Delegato Luca Majocchi, il progetto di bilancio relativo all'esercizio 2008.

RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2008

Nel corso dell'esercizio 2008 è stata inserita tra le "Discontinued operations" la partecipazione detenuta nella controllata tedesca WLW a seguito della decisione di procedere alla sua vendita.

Conseguentemente, i risultati economici 2008 del gruppo tedesco, nonché gli effetti della sua vendita sono stati esposti nel rigo "Utile (perdita) netto da discontinued operations". Ove non indicato diversamente, i dati relativi al 2007, forniti nel presente comunicato, sono quelli rideterminati al fine di rendere omogeneo il confronto delle voci.

Andamento dei ricavi consolidati

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano a Euro 1.376,0 milioni, in linea con le attese seppure in calo del 4,7% rispetto all'esercizio 2007.

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

- "Directories Italia" (SEAT Pagine Gialle S.p.A.): i ricavi nell'esercizio 2008 si sono attestati a Euro 1.058,7 milioni, in diminuzione del 2,9% rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato riflette una performance del *core business* (*directory* su carta, internet e telefono) solida e in sostanziale tenuta (-1,1% rispetto al 2007), grazie alla forte crescita delle attività online (+18,4%), sostenuta dall'innovazione di prodotto. Lo sviluppo dei ricavi online è stato significativo soprattutto nella seconda parte dell'anno e nel terzo e nel quarto trimestre ha permesso di ottenere un risultato sui prodotti *core* (carta e internet) sostanzialmente stabile rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e migliore della prima metà dell'anno, pur in presenza di uno scenario economico in peggioramento.
- "Directories UK" (gruppo Thomson Directories): i ricavi si sono attestati nell'esercizio 2008 a Euro 118,1 milioni, in diminuzione del 25,3% rispetto all'esercizio 2007, riduzione in parte determinata dal deprezzamento della Sterlina: a parità di tassi di cambio la riduzione è stata del 13,1%. L'andamento dei ricavi riflette un contesto di mercato particolarmente difficile per via della recessione in atto nel Regno Unito, con un forte calo degli investimenti pubblicitari da parte dei clienti nazionali e delle istituzioni finanziarie, mentre il *core business*, rappresentato dalle piccole e medie imprese, ha mostrato una maggiore tenuta.
- "Directory Assistance" (gruppo Telegate e Prontoseat S.r.l.): i ricavi si sono attestati a Euro 190,4 milioni (+2,5%), anche per l'ingresso nell'area di consolidamento, a partire dal mese di aprile 2008, della società tedesca Telegate Media AG, strumentale al processo di diversificazione del business e alla generazione di ricavi pubblicitari sulle piattaforme telefonica e su internet.
- "Altre attività" (Europages, Consodata e CIPI): i ricavi ammontano nel 2008 a Euro 70,3 milioni, in leggera diminuzione (-1,8% rispetto al 2007).

Andamento del MOL

Il margine operativo lordo (MOL) si attesta a Euro 658,4 milioni, in diminuzione di Euro 42,7 milioni rispetto all'esercizio 2007. Tale contrazione è in linea con le attese e in parte dovuta alle spese sostenute per il rafforzamento del business internet in Italia (circa Euro 10 milioni). Pur in presenza di un fatturato in calo e delle spese per il sostegno dell'attività, la marginalità operativa è rimasta a livelli elevati (47,9% rispetto al 48,5% del 2007 rideterminato) grazie alle decise azioni di contenimento costi varate nel primo semestre 2008, quando l'aggravarsi della crisi economica ha iniziato a manifestarsi nella sua effettiva dimensione.

Andamento dell'EBITDA

Il risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA) è di Euro 605,3 milioni, in calo del 6,6% sul 2007, in linea con le attese. La marginalità operativa è risultata sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente (44,0% vs. 44,9%) grazie alle azioni sui costi sopra menzionate.

Andamento del risultato operativo (EBIT)

Il risultato operativo (EBIT) è pari a Euro 228,3 milioni e riflette, oltre all'andamento del business registrato a livello di EBITDA, l'effetto dell'iscrizione di svalutazioni dei goodwill a seguito di impairment test delle società partecipate (Thomson Directories, Europages e CIPI) per Euro 130,8 milioni.

Risultato dell'esercizio consolidato

A seguito, in particolare, delle svalutazioni sopra menzionate e di una minusvalenza per Euro 79,5 milioni derivante dalla cessione della controllata tedesca WLW, il risultato consolidato dell'esercizio 2008 è negativo per Euro 179,7 milioni.

Andamento del flusso di cassa operativo

Il free cash flow operativo consolidato generato nell'esercizio è pari a Euro 545,2 milioni (Euro 560,8 milioni nel 2007), risultato che conferma l'elevata capacità di generazione di cassa del Gruppo, pur in un contesto di mercato difficile. L'incidenza del free cash flow operativo sui ricavi è stata del 39,6%, in miglioramento rispetto al 38,5% del 2007, così come il rapporto tra free cash flow ed EBITDA, salito dall'86,1% dell'esercizio 2007 al 90% del 2008.

Andamento dell'indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto, al 31 dicembre 2008, è di Euro 3.082,0 milioni (Euro 3.274,3 milioni al 31 dicembre 2007), in diminuzione di 192 milioni di Euro rispetto al 2007 (risultato migliore delle previsioni di inizio 2008, corrispondenti ad una riduzione di Euro 180 milioni). Tale risultato è stato raggiunto, in particolare, grazie alla liquidità generata dalla gestione operativa, come sopra descritto, e nonostante Euro 65,8 milioni di investimenti effettuati nel complesso immobiliare di Torino e finanziati quasi interamente attraverso un'operazione di leasing finanziario. Gli oneri finanziari netti sono aumentati di circa 8,4 milioni, essenzialmente per componenti non ricorrenti, al netto delle quali si sarebbe registrata una riduzione. Il costo del debito, inclusivo degli strumenti di hedging, è stato del 6,67% (6,4% nel 2007).

PRINCIPALI SOCIETA' DEL GRUPPO SEAT PAGINE GIALLE

SEAT PG S.p.A.

I ricavi della Capogruppo SEAT Pagine Gialle S.p.A. nel 2008 si attestano a Euro 1.058,7 milioni, in calo del 2,9% rispetto all'esercizio precedente. In particolare i ricavi del core business ammontano a Euro 931,3 milioni nell'esercizio 2008 in diminuzione di Euro 9,9 milioni rispetto all'esercizio precedente e sono così composti:

- *Carta*: i ricavi dei prodotti cartacei si sono attestati nell'esercizio 2008 a Euro 720,5 milioni in calo del 4,6% rispetto all'esercizio precedente (Euro 755,3 milioni). L'accelerazione del calo dei ricavi dei prodotti cartacei rispetto al 2007 è anche effetto del parallelo aumento del tasso di crescita dei ricavi online, conseguenza della rimodulazione degli investimenti da parte degli inserzionisti. Il sostegno di tale esigenza di rimodulazione degli investimenti tra carta e internet è oggi il principale elemento della strategia commerciale e di marketing della società
- *Online*: i prodotti online, sostenuti dalla nuova strategia commerciale che ha visto il lancio di numerosi nuove offerte nella seconda parte dell'anno, hanno consuntivato Euro 162,3 milioni di ricavi nel 2008, in aumento del 18,4% rispetto al 2007, con una accelerazione nel secondo semestre del 2008, dove la crescita è stata del 27,6%. Positivi i dati di utilizzo della piattaforma online, con le visite su PAGINEGIALLE.it in aumento del 25,5% rispetto al 2007 (+63% nell'ultimo trimestre dell'anno).
- *Voice*: ricavi a Euro 48,6 milioni, in calo dello 0,7% rispetto al 2007. Tale performance riflette una diminuzione dei ricavi nel quarto trimestre del 2008 (-8,3%) rispetto al trend di crescita dei primi nove mesi dell'anno (+4,1%), anche per effetto della necessità per la rete commerciale di dedicare maggiore attenzione alle numerose nuove offerte internet lanciate a partire dal mese di settembre.

Il MOL raggiunge Euro 575,8 milioni, presentando una riduzione del 4,6% (Euro 27,6 milioni) rispetto all'esercizio precedente. Il calo è conseguenza del più basso livello di ricavi e alle maggiori risorse dedicate al rafforzamento del business, il cui effetto è stato comunque in buona parte compensato da interventi di riduzione strutturale dei costi.

L'EBITDA si attesta a Euro 526,9 milioni, in calo (-4,8%) rispetto a Euro 553,5 milioni del 2007, in linea con le attese. La marginalità è sostanzialmente stabile (circa 50% rispetto al 51% del 2007), grazie all'attenta politica di gestione dei costi.

THOMSON

I ricavi del Gruppo si attestano nel 2008 a Euro 118,1 milioni in decremento del 25,3% sul 2007. In valuta locale, i ricavi si sono attestati a 94,1 milioni di sterline, con un calo del 13,1%, che rappresenta l'effettiva performance operativa dell'azienda ed è conseguenza del forte deterioramento dell'economia avvenuto nel corso del 2008 a seguito della crisi finanziaria che ha investito il paese.

Nel 2008 il MOL è stato di Euro 28,1 milioni (-32,9%) e l'EBITDA, pari a Euro 24,2 milioni di Euro, in diminuzione di Euro 12,5 milioni rispetto al 2007. In sterline, l'EBITDA si è attestato a 19,1 milioni, con un calo di circa 6 milioni sul 2007 (-23%) dovuto alla contrazione dei ricavi e la cui entità è stata contenuta grazie a interventi di riduzione della struttura di costo.

TELEGATE

I ricavi del Gruppo Telegate, nel 2008 sono pari a Euro 178,8 milioni con un incremento del 3,2% (Euro 173,3 milioni nell'esercizio 2007), grazie anche all'ingresso nell'area di consolidamento a partire dal mese di aprile 2008 della società tedesca Telegate Media AG (precedentemente denominata klickTel AG).

A livello di MOL il Gruppo Telegate ha raggiunto Euro 45,1 milioni nel 2008, in peggioramento di Euro 6,8 milioni rispetto al 2007, per effetto, in particolare, di un aumento di Euro 8,0 milioni nel costo del lavoro, legato all'impiego di un maggior numero di risorse, anche per effetto del consolidamento di Telegate Media AG (+2 milioni di Euro).

L'EBITDA, nell'esercizio 2008, si attesta a Euro 46,1 milioni, in calo di Euro 2,8 milioni rispetto all'esercizio precedente. Tale risultato incorpora Euro 5,5 milioni che Deutsche Telekom ha corrisposto a Telegate AG a seguito della conclusione, a fine giugno 2008, di uno dei giudizi pendenti tra le due società e non include invece oneri non ricorrenti relativi all'incorporazione di Telegate Media AG.

EUROPAGES

Nel 2008 i ricavi si attestano a Euro 19,9 milioni, con un decremento di Euro 5,8 milioni rispetto all'esercizio precedente, calo interamente attribuibile ai minori ricavi in Italia e Spagna.

Il ritardo dei ricavi e i costi dello sviluppo dell'attività di vendita in Francia si sono riflessi in una minore marginalità operativa: il MOL risulta negativo per Euro 1,3 milioni, in calo di Euro 2,4 milioni rispetto all'esercizio 2007. L'azienda ha comunque condotto una serie di interventi di riduzione dei costi, i cui effetti saranno però pienamente visibili solo nel 2009.

L'EBITDA negativo per oltre Euro 1,4 milioni mostra un andamento analogo al MOL se confrontato con l'esercizio 2007.

CONSODATA

Nell'esercizio 2008 i ricavi ammontano a Euro 27,1 milioni, in incremento del 15,8% rispetto all'esercizio 2007, grazie soprattutto allo sviluppo delle vendite dirette.

Lo sviluppo dei ricavi e il loro diverso mix si sono riflessi positivamente sul MOL, attestatosi a 5,4 milioni di euro (+20% sul 2007) e sull'EBITDA, pari a 5,2 milioni di euro (+15,6% sul 2007).

EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Nella primavera del 2008, SEAT Pagine Gialle ha deciso di rifocalizzarsi sul *core business* italiano e sullo sviluppo del comparto internet. A questo fine, la società ha avviato un piano di investimenti volti a sostenere l'innovazione di prodotto e il rafforzamento delle proprie reti di vendita.

Queste iniziative hanno incominciato a produrre i propri benefici nel terzo e nel quarto trimestre del 2008, quando, in un contesto di mercato fortemente deteriorato, i ricavi internet hanno accelerato la crescita, contribuendo in misura sostanziale a ridurre l'impatto negativo della recessione economica e, insieme alle azioni sui costi, al raggiungimento dell'obiettivo a livello di EBITDA.

Sostenuta da questi risultati positivi, nel 2009 SEAT Pagine Gialle intende proseguire nella direzione intrapresa lo scorso anno, continuando a investire per rafforzare il *core business* e, al contempo, contenendo gli impatti sull'EBITDA conseguente alla pressione sui ricavi dovuta alla congiuntura

economica negativa e ai costi per lo sviluppo del business, attraverso azioni strutturali di riduzione dei costi operativi.

Unita ad azioni analoghe in atto nelle partecipate estere, questo ci si attende porterà nel 2009 a un risultato, a livello di Gruppo, in termini di EBITDA, di circa Euro 560 milioni.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA

Il Consiglio d'Amministrazione ha dato mandato al Presidente di convocare l'Assemblea Ordinaria per i prossimi 8 aprile 2009 e 9 aprile 2009 - rispettivamente in prima convocazione e in seconda convocazione - per l'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 ed in merito al rinnovo, per scadenza del mandato triennale, del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale

AUMENTO DI CAPITALE

Con riferimento al processo di aumento di capitale a pagamento di massimi 200 milioni di Euro, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 26 gennaio 2009, si segnala che la Società ha provveduto, in data 16 febbraio 2009, a richiedere a CONSOB l'autorizzazione alla pubblicazione del Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione agli azionisti (ordinari e di risparmio) delle azioni ordinarie, che saranno emesse a fronte del citato aumento di capitale ed ammesse a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Con lettera del 26 febbraio 2009, CONSOB ha comunicato l'avvio del procedimento, richiedendo un'integrazione di documentazione, che la Società ha provveduto a depositare il 3 marzo 2009.

Sulla base della situazione descritta, la Società conferma il piano a suo tempo formulato per l'operazione di aumento di capitale.

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Massimo Cristofori, 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.



Il presente comunicato stampa, nella parte relativa all'operazione di aumento di capitale, non può essere pubblicato o distribuito negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone. Il presente documento non costituisce un'offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone nonché in altro Stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità. Il comunicato inoltre non costituisce né è parte di un'offerta o sollecitazione a sottoscrivere gli strumenti finanziari cui viene fatto riferimento. Tali strumenti finanziari non sono stati e non verranno registrati ai sensi del U.S. Securities Act del 1933 (il "Securities Act") e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti, e a o per il beneficio di "US Persons" (come definite nel Securities Act), salvo ai sensi di esenzioni applicabili. La distribuzione di questo comunicato potrebbe essere vietata o limitata ai sensi delle leggi e dei regolamenti applicabili in alcuni paesi.

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 - Mob +39 331. 57.45.171
Federico Vercellino – f.vercellino@barabino.it

www.seat.it