



## **COMUNICATO STAMPA**

### **APPROVATI DAL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE I RISULTATI AL 31 MARZO 2010**

**RICAVI ONLINE A +51,6%, GRAZIE ALLA STRATEGIA MULTIMEDIALE E AL FORTE CONTRIBUTO DEI SERVIZI DI MARKETING ONLINE. TREND POSITIVO DELL'EBITDA GRAZIE ANCHE ALL'EFFICACE AZIONE DI CONTENIMENTO DEI COSTI OPERATIVI.**

- In un trimestre non rappresentativo dell'andamento dell'intero anno, **RICAVI consolidati a EURO 149,5 milioni in calo dell'1,7% a parità di elenchi pubblicati, grazie soprattutto alla crescita delle attività internet in Italia.**
- **EBITDA consolidato a Euro 14,3 milioni, in crescita del 57% (Euro 5,2 milioni) a parità di elenchi pubblicati, grazie anche alle azioni mirate di contenimento dei costi operativi.**
- **FREE CASH FLOW operativo sostanzialmente stabile a Euro 84,8 milioni e INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO a Euro 2.776,4 milioni.**

#### **OUTLOOK 2010**

- **In Italia RICAVI core del primo semestre 2010 attesi in calo fra 2% e 4% (-5,7% nel primo semestre del 2009), sostenuti da una crescita dell'online prevista superiore al 40% (con un obiettivo di vendita di oltre 35 mila pacchetti multimediali) e un calo di circa il 20% del print.**
- **Nel 2010 in Italia il calo dei RICAVI è atteso in miglioramento di alcuni punti percentuali rispetto al 2009 (-10,1%) con l'online in crescita di oltre il 30% (performance superiore a quella del mercato) e ricavi print attesi con un calo più marcato rispetto al 2009 in considerazione del fatto che il 40% degli ordini è stato acquisito alla fine del 2009 in un contesto economico particolarmente negativo.**
- **I RICAVI online di Thomson e Telegate sono attesi in crescita grazie all'evoluzione verso un modello di business multimediale.**
- **Sulla base delle iniziative poste in essere e con il cost saving operativo e industriale atteso superiore a Euro 40 milioni, l'EBITDA di Gruppo è confermato fra Euro 480 milioni e 510 milioni.**



## **OBIETTIVI STRATEGICI DEL MANAGEMENT IN 2/3 ANNI**

- **In Italia totale dei ricavi online a circa il 40% - 50% del totale dei ricavi core.**
- **Stabilizzazione della TOP LINE e della base clienti.**
- **Stabilizzazione dell'EBITDA e del cash flow.**

*Milano, 11 maggio 2010* – Il Consiglio d'Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. – sotto la presidenza di Enrico Gilliberti – ha approvato oggi il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2010, predisposto ai sensi dell'art. 154-ter del TUF e illustrato dall'Amministratore Delegato Alberto Cappellini.

## **RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2010**

### **Andamento dei ricavi**

Nei primi tre mesi del 2010 ricavi consolidati a € 149,5 milioni in calo dell'1,7% a parità di elenchi pubblicati; sostanzialmente stabili, (-7,3% rispetto al 1° trimestre 2009), grazie soprattutto alla crescita delle attività internet in Italia.

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

- "Directories Italia" (SEAT Pagine Gialle S.p.A.): I prodotti core (carta-internet-telefono) hanno chiuso il trimestre con ricavi in aumento del 15,4% rispetto al primo trimestre 2009 grazie, in particolare, alle attività online, sostenute anche dai servizi di marketing online che hanno permesso di accelerare il processo di evoluzione del mix dei ricavi a favore di una crescente incidenza dei ricavi internet. I ricavi, pari nel primo trimestre 2010 a Euro 100,4 milioni, sono in diminuzione del 6,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente ma in crescita del 4,4% a parità di edizioni pubblicate.
- "Directories UK" (gruppo Thomson Directories): i ricavi si sono attestati nel primo trimestre 2010 a € 12,0 milioni, in crescita del 3,4% rispetto al primo trimestre 2009 (del 2,9% se espressi in sterline). I ricavi nei primi tre mesi dell'anno hanno tuttavia beneficiato per 2,1 milioni di sterline dell'effetto positivo derivante da un differente calendario di pubblicazione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.
- "Directory Assistance" (gruppo Telegate e Prontoseat S.r.l.): i ricavi sono stati pari a Euro 36,8 milioni nel primo trimestre 2010, in diminuzione del 12,2% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, per effetto principalmente della flessione registrata nel gruppo Telegate (-12,5%), dovuta alla persistente contrazione del mercato di directory assistance, solo in parte compensata dalla crescita dei ricavi internet.



- "Altre attività" (Europages, Cipi e Consodata): i ricavi, nel primo trimestre 2010, sono stati pari a Euro 9,0 milioni in diminuzione rispetto a Euro 10,1 milioni nel primo trimestre 2009, per il calo dei ricavi in particolare in Europages e in Cipi.

### **Andamento del MOL**

Nei primi tre mesi del 2010, il margine operativo lordo (MOL) si è attestato a Euro 27,9 milioni, in diminuzione di Euro 3,7 milioni rispetto al primo trimestre 2009 (in crescita di Euro 2,8 milioni a parità di directories pubblicate), grazie alle azioni di contenimento dei costi operativi che hanno parzialmente compensato la flessione registrata a livello di ricavi. La marginalità operativa si è attestata al 18,7% rispetto al 19,6% del primo trimestre 2009.

### **Andamento dell'EBITDA**

Il risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA) nel primo trimestre 2010 è stato di Euro 14,3 milioni, in diminuzione di Euro 1,4 milioni rispetto al primo trimestre 2009, in crescita (+Euro 5,2 milioni) a parità di elenchi pubblicati e di tassi di cambio tra euro e sterlina, confermando pertanto i risultati ottenuti a livello di MOL.

### **Andamento del risultato operativo (EBIT)**

Il risultato operativo (EBIT), negativo per € 4,2 milioni nel primo trimestre 2010 ma in miglioramento rispetto allo stesso periodo del 2009 (negativo per Euro 44,3 milioni), ha beneficiato di minori ammortamenti extra-operativi, in quanto il CDB di SEAT aveva concluso il proprio processo di ammortamento nel mese di luglio 2009.

### **Risultato del periodo**

Il risultato del periodo è negativo per Euro 44,0 milioni, in miglioramento rispetto ai primi tre mesi del 2009 (negativo per Euro 61,3 milioni).

### **Andamento del flusso di cassa operativo**

Il free cash flow operativo generato nel primo trimestre 2010 è stato pari a Euro 84,8 milioni, in diminuzione di Euro 3,6 milioni rispetto al primo trimestre 2009 principalmente a causa di un andamento meno favorevole del capitale circolante operativo. La minore generazione di cassa del capitale circolante operativo è stata parzialmente compensata dai minori investimenti industriali effettuati nel primo trimestre 2010 rispetto al primo trimestre 2009.



### **Andamento dell'indebitamento finanziario netto**

L'indebitamento finanziario netto ammonta a Euro 2.776,4 milioni al 31 marzo 2010 (Euro 2.762,8 milioni al 31 dicembre 2009), in aumento di Euro 13,6 milioni principalmente per effetto dei costi sostenuti per l'emissione del nuovo prestito obbligazionario (Senior Secured Bond).



## **PRINCIPALI SOCIETA' DEL GRUPPO** **SEAT PAGINE GIALLE**

### **SEAT PG S.p.A.**

I ricavi della Capogruppo SEAT Pagine Gialle S.p.A. nei primi tre mesi del 2010 hanno raggiunto Euro 100,4 milioni in calo del 6,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, ma in crescita del 4,4% a parità di edizioni pubblicate.

Questi risultati sono guidati principalmente dalla performance dell'offerta core (carta-internet-telefono) in crescita del 15,4% rispetto ai primi tre mesi del 2009, grazie in particolare al significativo sviluppo delle attività internet (+51,6%) sostenuto dalla continua innovazione di prodotto e dall'accelerazione nelle vendite di pacchetti multimediali (circa 17.500 pacchetti venduti a fine marzo 2010 rispetto ad un obiettivo iniziale di circa 15.000 pacchetti) che, peraltro, hanno anche consentito di accrescere il numero di nuovi clienti.

Tale strategia commerciale ha permesso di velocizzare il processo di evoluzione del mix dei ricavi, con un'incidenza crescente dei ricavi internet (in aumento al 58% dal 44% del primo trimestre 2009) rispetto a quelli carta (in diminuzione al 32% dal 45% del primo trimestre 2009).

- I ricavi dell'offerta core sono stati pari a Euro 84,8 milioni, stabili (-0,4%) rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente ma in aumento del 15,4% a parità di edizioni pubblicate e risultano così composti:
  - *Carta*: i ricavi dei prodotti cartacei si sono attestati, nel primo trimestre 2010, a Euro 27,4 milioni, in diminuzione del 16,4% rispetto al primo trimestre 2009. In calo, in particolare, i ricavi su PAGINEBIANCHE® e PAGINEGIALLE®, per effetto dello scenario economico sfavorevole che ha caratterizzato il 2009 (la maggior parte della raccolta ordini relativa al primo semestre dell'esercizio in corso è infatti avvenuta nel 2009) e della strategia commerciale adottata dalla Società, che ha deciso di accelerare la vendita di pacchetti multimediali (carta-internet-telefono), favorendo così il passaggio degli investimenti pubblicitari degli inserzionisti ad un'offerta di tipo multi-prodotto, in particolare online.
  - *Internet*: i prodotti online hanno raggiunto Euro 49,1 milioni di ricavi, in aumento del 51,6% rispetto al primo trimestre 2009, grazie soprattutto all'offerta dei nuovi prodotti e servizi internet e alla vendita dei pacchetti multimediali. L'andamento del traffico complessivo, comprensivo delle visite su PAGINEGIALLE.it®, provenienti sia dal web che dal mobile, e sui siti online dei clienti inserzionisti, nel primo trimestre 2010 ha consuntivato circa 39,5 milioni di visite in aumento del 5,1% rispetto ai primi tre mesi del 2009. Si segnala, a tale proposito, che l'88% delle consultazioni su PAGINEGIALLE.it® è avvenuto



su brand di proprietà, percentuale in leggera crescita rispetto all'86% del primo trimestre 2009.

- *Telefono*: i ricavi pubblicitari dei servizi 89.24.24 Pronto PAGINEGIALLE® e 12.40 Pronto PAGINEBIANCHE® si sono attestati a Euro 8,3 milioni, in linea con i ricavi del primo trimestre 2009, e sostenuti da nuove iniziative strategiche avviate e basate sulla vendita congiunta dell'offerta di directory assistance e di quella mobile internet per i clienti di fascia alta.
- **Business to Business**: i prodotti specializzati BtoB, che nel primo trimestre 2009 avevano chiuso con un fatturato di Euro 2,5 milioni, nei primi tre mesi del 2010 non hanno consuntivato ricavi a seguito della decisione, da parte della Società, di sospendere nel 2009 la pubblicazione delle edizioni di Annuario SEAT e PAGINE GIALLE Professional® e di integrare l'Annuario Kompass all'interno del portafoglio prodotti della controllata Consodata, in un'ottica di revisione strategica del portafoglio prodotti e di focus da parte della rete di vendita sull'offerta core (carta-internet-telefono).
- **Altri prodotti**: i ricavi si sono attestati a Euro 14,9 milioni, in diminuzione di Euro 4,5 milioni rispetto al primo trimestre 2009.

Il MOL si è attestato a Euro 25,0 milioni in diminuzione di Euro 1,6 milioni rispetto al primo trimestre 2009 con un'incidenza sui ricavi del 24,9% (24,7% nel primo trimestre 2009 rideterminato).

L'EBITDA ha raggiunto Euro 12,7 milioni (Euro 12,3 milioni nel primo trimestre 2009), con un'incidenza sui ricavi del 12,7% rispetto all'11,4% del primo trimestre 2009. A parità di elenchi pubblicati l'EBITDA evidenzia un netto miglioramento grazie alle azioni di contenimento dei costi.

## **THOMSON**

Nel primo trimestre 2010, i ricavi sono stati pari a 10,8 milioni di sterline, sostanzialmente in linea rispetto al primo trimestre 2009 (+2,9% in valuta locale); in Euro, a fronte di un effetto cambio favorevole rispetto alla sterlina, la crescita dei ricavi è risultata pari a 3,4%. La performance positiva dei ricavi nei primi tre mesi dell'anno è stata determinata da un differente calendario di pubblicazione rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, che ha determinato un effetto complessivo pari a 2,1 milioni di sterline. A parità di elenchi e senza considerare l'effetto cambio i ricavi sono in calo del 14,3%.

Si segnala che, pur nell'ambito di un trimestre poco significativo in termini di ricavi rispetto agli altri trimestri dell'anno, l'incidenza dei ricavi online ha raggiunto circa il 35%, in linea con l'obiettivo strategico della Società di migrazione del business da un'offerta tradizionale ad una multimediale.



Il MOL è superiore rispetto al primo trimestre 2009 di oltre Euro 2 milioni: all'aumento dei ricavi occorre aggiungere un significativo taglio del costo del lavoro, unitamente alla politica di contenimento costi attuata dalla Società.

L'EBITDA, negativo per Euro 1,9 milioni (negativo per 1,7 milioni di sterline) è in aumento di Euro 2,1 milioni rispetto al 2009 e presenta un andamento in linea con il MOL.

### **TELEGATE**

Nel primo trimestre 2010, i ricavi della Società si sono attestati a Euro 34,3 milioni, in calo di Euro 4,9 milioni rispetto al primo trimestre 2009.

In particolare, in Germania continua il calo strutturale del mercato di directory assistance; Telegate ha tuttavia continuato a perseguire un processo di trasformazione focalizzando le proprie attività sul mercato della Local Search attraverso un'offerta sempre più varia e proponendosi come marketing partner per le piccole e medie imprese. I ricavi online nel primo trimestre 2010 si sono attestati a Euro 6,5 milioni, pari a circa il 24% del totale dei ricavi e in crescita di circa Euro 1 milione rispetto al primo trimestre del 2009.

Il MOL si è attestato a Euro 6,2 milioni, in calo di Euro 4,3 milioni rispetto ai primi tre mesi del 2009. Tale risultato riflette, oltre al già citato calo dei ricavi, un aumento del costo del lavoro per effetto dell'ampliamento della rete di vendita in Telegate Media AG, solo in parte compensato dall'attività di cost management.

L'EBITDA è stato pari Euro 5,6 milioni e presenta un andamento in linea con il MOL.

## **EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

Nel 2010, in un contesto economico che solo a partire dalla seconda metà del 2009 ha iniziato a manifestare alcuni segnali di ripresa, SEAT Pagine Gialle S.p.A. continuerà a investire per rafforzare il core business in Italia, attraverso uno spostamento del focus strategico della rete di vendita da un'offerta monoprodotto ad una multimediale, al fine di garantire un profilo di business sostenibile per i prossimi anni in cui è attesa una sempre maggiore complementarietà tra attività tradizionali e online. Nel contempo, l'obiettivo sarà quello di salvaguardare la marginalità del business grazie ad azioni strutturali di riduzione dei costi operativi, basate sul contenimento delle spese correnti e sul ridisegno dei principali processi operativi.

Più in particolare, per quanto riguarda il core business in Italia, le strategie commerciali continueranno ad essere focalizzate sulla vendita di pacchetti multimediali, che consentiranno di mantenere elevata la ricchezza informativa dei contenuti e di favorire il passaggio degli investimenti pubblicitari degli inserzionisti ad un'offerta di tipo multi-prodotto. In tale contesto la Società proseguirà nel continuo rafforzamento delle offerte e dei servizi di marketing online, per incrementare il tasso di penetrazione della base clienti on line



esistente, grazie ad un aumento dei nuovi clienti acquisiti, e sostenere la crescita dei ricavi internet ed il trend di fatturato complessivo.

A tale riguardo, in linea con quanto già fatto nel 2009, SEAT Pagine Gialle S.p.A. continuerà nel suo programma di contenimento dei costi operativi finalizzato a mantenere un adeguato livello di costi e investimenti per lo sviluppo del business.

In Italia i ricavi core del primo semestre 2010 sono attesi in calo fra 2% e 4% (-5,7% nel primo semestre del 2009), sostenuti da una crescita dell'online prevista superiore al 40% (con un obiettivo di vendita di oltre 35 mila pacchetti multimediali) e un calo di circa il 20% del print.

Nel 2010 in Italia i RICAVI sono attesi ancora in calo, ma in miglioramento di pochi punti percentuali rispetto al 2009 (-10,1%) con l'online in crescita di oltre il 30% (performance superiore a quella del mercato) e ricavi print attesi con un calo più marcato rispetto al 2009 in considerazione del fatto che il 40% degli ordini è stato acquisito di un contesto economico negativo, e per effetto della strategia multimediale (obiettivo di vendita di circa 80 mila pacchetti multimediali).

I ricavi online di Thomson e Telegate sono attesi in crescita grazie all'evoluzione verso un modello di business multimediale.

Sulla base delle iniziative poste in essere e con il cost saving operativo e industriale atteso superiore a Euro 40 milioni, l'EBITDA di Gruppo è confermato fra Euro 480 milioni e 510 milioni.

Per quanto riguarda gli obiettivi strategici di lungo periodo, a 2 – 3 anni, si prevede che in Italia i ricavi online si possano attestare fra il 40% e il 50% del totale dei ricavi core. Entro il 2012, inoltre, è attesa la stabilizzazione della top line, della base clienti così come dell'Ebitda e del cash flow. In seguito al raggiungimento di questi obiettivi è quindi ipotizzabile un ritorno alla crescita del business.

\*\*\*\*\*

*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*

\*\*\*\*\*

**Seat PG S.p.A.** Cap. Soc. Euro 450.265.793,58 i.v. – Sede legale Milano – Via Grosio 10/4 CAP 20151;  
Sede secondaria Torino – Corso Mortara, 22 – CAP 10149 –  
Reg. imprese di Milano e C.F. n. 03970540963 – P. Iva n. 03970540963



I risultati conseguiti dal Gruppo nel primo trimestre 2010 verranno illustrati dall'Amministratore Delegato Alberto Cappellini durante la conference call che si terrà sempre oggi, martedì 11 maggio, alle ore 15.30.

\*\*\*\*\*

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 +39.011.435.2600  
[Investor.relations@seat.it](mailto:Investor.relations@seat.it)

Affari Legali e Societari Seat Pagine Gialle  
[ufficio.societario@seat.it](mailto: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](mailto:f.vercellino@barabino.it)

[www.seat.it](http://www.seat.it)



I dati della relazione trimestrale del gruppo SEAT Pagine Gialle al 31 marzo 2010 non sono sottoposti a revisione contabile.

Si segnala che, a seguito della volontà di disimpegnarsi dalla joint-venture turca Katalog Yayin ve Tanitim Hizmetleri A.S. (secondo trimestre 2009) e della decisione di porre in vendita la controllata francese Telegate 118 000 SAS (terzo trimestre 2009), i risultati economici, patrimoniali e finanziari riferiti alle suddette realtà aziendali erano stati esposti, a partire da tali date, tra le "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute" in linea con le disposizioni dell'IFRS 5. Conseguentemente, sempre in base alle disposizioni contenute nell'IFRS 5, sono stati rideterminati i valori di conto economico e rendiconto finanziario relativi al primo trimestre 2009, rispetto a quanto a suo tempo pubblicato.



## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Conto economico consolidato riclassificato

	1° trimestre	1° trimestre	Variazioni		Esercizio
	2010	2009	Assolute	%	
(milioni di euro)		<i>rideterminato</i>			
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>149,5</b>	<b>161,3</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(7,3)</b>	<b>1.209,8</b>
Costi per materiali e servizi esterni	(68,2)	(74,6)	6,4		(403,5)
Costo del lavoro	(53,4)	(55,1)	1,7		(217,7)
<b>Margine operativo lordo (MOL)</b>	<b>27,9</b>	<b>31,6</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(11,6)</b>	<b>588,6</b>
<i>% sui ricavi</i>	<i>18,7%</i>	<i>19,6%</i>			<i>48,7%</i>
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(12,9)	(15,0)	2,1		(58,0)
Proventi ed oneri diversi di gestione	(0,7)	(0,8)	0,2		(3,0)
<b>Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)</b>	<b>14,3</b>	<b>15,7</b>	<b>(1,4)</b>	<b>(8,6)</b>	<b>527,6</b>
<i>% sui ricavi</i>	<i>9,6%</i>	<i>9,7%</i>			<i>43,6%</i>
Ammortamenti e svalutazioni operative	(15,7)	(15,4)	(0,3)		(63,2)
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(0,8)	(41,3)	40,5		(189,0)
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(2,0)	(3,3)	1,3		(29,7)
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(4,2)</b>	<b>(44,3)</b>	<b>40,1</b>	<b>90,5</b>	<b>245,7</b>
Oneri finanziari netti	(57,7)	(48,6)	(9,1)		(214,5)
<b>Risultato prima delle imposte e dei Terzi</b>	<b>(61,9)</b>	<b>(92,9)</b>	<b>31,0</b>	<b>33,4</b>	<b>31,2</b>
Imposte sul reddito del periodo	17,9	34,2	(16,3)		(54,2)
<b>Utile (Perdita) dell'esercizio da attività in funzionamento</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(58,7)</b>	<b>14,7</b>	<b>25,0</b>	<b>(23,0)</b>
Utile (Perdita) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	-	(2,6)	2,6		(12,3)
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(61,3)</b>	<b>17,3</b>	<b>28,2</b>	<b>(35,3)</b>
- di cui utile (perdita) dell'esercizio di competenza dei Terzi	0,2	1,0	(0,8)		2,4
- di cui utile (perdita) dell'esercizio di competenza del Gruppo	(44,2)	(62,3)	18,1		(37,7)



## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Prospetto dell'utile (perdita) complessivo rilevato nell'esercizio

		1° trimestre 2010	1° trimestre 2009	Esercizio 2009
<b>(milioni di euro)</b>				
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(A)</b>	<b>(44,0)</b>	<b>(61,3)</b>	<b>(35,3)</b>
Utili (perdite) per contratti "cash flow hedge"		(3,6)	(21,0)	(11,6)
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		(0,1)	2,3	6,8
Utili (perdite) attuariali		-	-	(15,8)
<b>Totale altri utili/(perdite) al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(B)</b>	<b>(3,7)</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(20,6)</b>
<b>Totale utile/(perdita) complessiva del periodo</b>	<b>(A) + (B)</b>	<b>(47,7)</b>	<b>(80,0)</b>	<b>(55,9)</b>
- di cui utile (perdita) complessiva del periodo di competenza dei Terzi		0,2	1,0	2,4
- di cui utile (perdita) complessiva del periodo di competenza del Gruppo		(47,9)	(81,0)	(58,3)



## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Situazione patrimoniale riclassificata consolidata

(milioni di euro)	Al 31.03.2010	Al 31.12.2009	Variazioni	Al 31.03.2009
Goodwill e customer data base	3.334,4	3.335,3	(0,9)	3.479,3
Altri attivi non correnti (*)	244,1	232,7	11,4	244,2
Passivi non correnti	(80,8)	(86,8)	6,0	(73,3)
Capitale circolante	222,2	286,8	(64,6)	184,2
Attività nette non correnti destinate ad essere cedute	0,1	0,1		(0,9)
<b>Capitale investito netto</b>	<b>3.720,0</b>	<b>3.768,1</b>	<b>(48,1)</b>	<b>3.833,5</b>
Patrimonio netto del Gruppo	964,2	1.012,2	(48,0)	795,5
Patrimonio netto di Terzi	22,2	21,9	0,3	27,2
<b>Totale patrimonio netto (A)</b>	<b>986,4</b>	<b>1.034,1</b>	<b>(47,7)</b>	<b>822,7</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>2.776,4</b>	<b>2.762,8</b>	<b>13,6</b>	<b>3.053,2</b>
Oneri di accensione, di rifinanziamento e di cartolarizzazione da ammortizzare	(68,9)	(51,2)	(17,7)	(74,3)
Adeguamenti netti relativi a contratti "cash flow hedge"	26,1	22,4	3,7	31,9
<b>Indebitamento finanziario netto "contabile" (B)</b>	<b>2.733,6</b>	<b>2.734,0</b>	<b>(0,4)</b>	<b>3.010,8</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>3.720,0</b>	<b>3.768,1</b>	<b>(48,1)</b>	<b>3.833,5</b>

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



## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Free Cash Flow Operativo consolidato

	1° trimestre 2010	1° trimestre 2009	Variazioni	Esercizio 2009
<b>(milioni di euro)</b>		<i>rideterminato</i>		
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	14,3	15,7	(1,4)	527,6
Interessi netti di attualizzazione di attività/passività operative	(0,6)	(0,2)	(0,4)	(1,8)
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo (*)	79,3	86,4	(7,1)	(8,0)
(Diminuzione) aumento passività non correnti operative (*)	(1,2)	(0,8)	(0,4)	(9,8)
Investimenti industriali	(7,0)	(12,8)	5,8	(51,9)
(Plusvalenze) minusvalenze da cessione di attivi non correnti operativi		0,1	(0,1)	0,2
<b>Free cash flow operativo</b>	<b>84,8</b>	<b>88,4</b>	<b>(3,6)</b>	<b>456,3</b>

(\*) La variazione esposta non include gli effetti non monetari derivanti dalla riclassifica ad attività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute, nonché gli utili e perdite attuariali contabilizzati a patrimonio netto



## 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	1° trimestre 2010	100,4	12,0	36,8	9,0	158,2	(8,7)	149,5
	1° trimestre 2009							
	rideterminato	107,7	11,6	41,9	10,1	171,3	(10,0)	161,3
	Esercizio 2009	952,2	81,4	165,4	63,9	1.262,9	(53,1)	1.209,8
Margine operativo brdo (MOL)	1° trimestre 2010	25,0	(1,4)	6,4	(2,1)	27,9		27,9
	1° trimestre 2009							
	rideterminato	26,6	(3,6)	10,6	(2,0)	31,6	(0,1)	31,5
	Esercizio 2009	521,3	17,8	41,8	7,4	588,3	0,3	588,6
Risultato operativo prima degli ammortamenti e degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	1° trimestre 2010	12,7	(1,9)	5,7	(2,2)	14,3	-	14,3
	1° trimestre 2009							
	rideterminato	12,3	(4,0)	9,7	(2,1)	15,9	(0,2)	15,7
	Esercizio 2009	470,7	13,8	36,3	6,8	527,6	-	527,6
Risultato operativo (EBIT)	1° trimestre 2010	(0,2)	(3,0)	2,9	(3,9)	(4,2)		(4,2)
	1° trimestre 2009							
	rideterminato	(41,3)	(6,3)	6,9	(3,4)	(44,1)	(0,2)	(44,3)
	Esercizio 2009	305,4	(84,0)	24,7	(0,4)	245,7	-	245,7
Totale attività	31 marzo 2010	4.200,9	113,3	247,7	311,9	4.873,8	(319,9)	4.553,9
	31 marzo 2009	4.367,2	196,8	261,9	321,5	5.147,4	(407,3)	4.740,1
	31 dicembre 2009	4.239,0	118,4	254,4	317,5	4.929,3	(359,5)	4.569,8
Totale passività	31 marzo 2010	3.391,0	119,0	74,1	296,6	3.880,7	(313,1)	3.567,6
	31 marzo 2009	3.821,8	105,1	87,3	303,7	4.317,9	(400,5)	3.917,4
	31 dicembre 2009	3.386,8	121,3	82,4	298,2	3.888,7	(353,0)	3.535,7
Capitale investito netto	31 marzo 2010	3.554,2	45,0	112,1	15,4	3.726,7	(6,7)	3.720,0
	31 marzo 2009	3.563,5	141,0	119,5	16,3	3.840,3	(6,8)	3.833,5
	31 dicembre 2009	3.600,1	43,3	111,1	20,3	3.774,8	(6,7)	3.768,1
Investimenti industriali	1° trimestre 2010	5,6	0,2	0,4	0,7	6,9	0,1	7,0
	1° trimestre 2009							
	rideterminato	10,4	0,2	1,6	0,6	12,8	-	12,8
	Esercizio 2009	41,9	1,1	5,8	3,6	52,4	(0,5)	51,9
Forza lavoro media	1° trimestre 2010	1.263	697	2.456	382	4.798	-	4.798
	1° trimestre 2009							
	rideterminato	1.375	779	2.493	404	5.051	-	5.051
	Esercizio 2009	1.336	728	2.476	407	4.947	-	4.947
Agenti di vendita (numero medio)	1° trimestre 2010	1.587	-	2	43	1.632	-	1.632
	1° trimestre 2009							
	rideterminato	1.719	-	27	20	1.767	-	1.767
	Esercizio 2009	1.682	-	20	36	1.738	-	1.738