



Risultati primi nove mesi 2012

Massimo Cristofori – *Chief Financial Officer*
Leonardo Fava – *Investor Relations Officer*

Torino, 9 novembre 2012

Safe Harbour

La presentazione contiene dichiarazioni aventi carattere di previsione, in ottemperanza alle disposizioni del Private Securities Litigation Reform Act del 1995. Tali dichiarazioni previsionali sono presenti in diversi punti della presentazione e includono dichiarazioni di intento, valutazioni o aspettative attuali in relazione alla base clienti, stime relative alla crescita futura delle attività a livello globale e delle diverse aree di business, quote di mercato, risultati finanziari e altri aspetti delle attività, nonché situazioni relative alla Società. Tali dichiarazioni previsionali non costituiscono una garanzia della performance futura e sono soggette a rischi e incertezze. Molteplici fattori potrebbero portare a risultati significativamente difformi da quelli indicati in questa sede. Si avvisano gli analisti di non fare totale affidamento sui contenuti delle dichiarazioni previsionali che hanno valore solo alla data in cui sono espresse. SEAT Pagine Gialle Spa non si assume l'obbligo di comunicare i risultati di eventuali revisioni delle presenti dichiarazioni previsionali, svolte al fine di riflettere eventi e circostanze future, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, variazioni nell'attività di SEAT Pagine Gialle Spa ovvero strategie di acquisizione o in seguito a eventi inaspettati.

La presentazione non costituisce né dovrebbe essere considerata un'offerta a vendere o una sollecitazione per un'offerta a comprare titoli della Società o un'offerta o un invito a entrare in transazione con la Società o con le sue Società controllate. Inoltre, non rappresenta una raccomandazione da parte della Società o di altri soggetti terzi a vendere o a comprare titoli della Società o altri titoli o ad entrare in transazione con la Società o con le sue Società controllate. La presentazione non può essere appellata da nessuno o da terze parti per qualsiasi finalità.

Accounting Principles

Il Gruppo SEAT Pagine Gialle e Seat Pagine Gialle S.p.A. hanno adottato i principi contabili IAS/IFRS con effetto dal 1 gennaio 2005. Tali principi sono coerenti con i principi IAS/IFRS seguiti in sede di redazione dei bilanci di esercizio annuale e intermedi per il 2012.

I dati contabili esposti nelle presenti diapositive sono tratti dal Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2012, da depositarsi ai sensi di legge. Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dott. Massimo Cristofori, CFO, dichiara, ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/98), che l'informativa contabile contenuta nella presente presentazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili della Società.

Indice

Risultati del gruppo	
Andamento del core business in Italia	
Andamento dei business internazionali	
Outlook 2012	
Appendice	

Principali risultati raggiunti nei 9M'12

Ristrutturazione Finanziaria

- 1 Il 6 settembre 2012 concluso con successo il processo di Ristrutturazione Finanziaria, che consentirà a SEAT di proseguire la propria evoluzione verso un modello di business orientato al digitale

Gruppo

- 2 Margini di Gruppo elevati (41,6%), grazie alle attività di contenimento dei costi e all'effetto positivo sull'Ebitda del corrispettivo netto (32,6 €m⁽¹⁾) rimborsato da Deutsche Telekom nell'ambito del contenzioso con il Gruppo Telegate
- 3 OFCF solido (a 257,8 €m), nonostante i minori ricavi, e indebitamento finanziario netto ridotto a 1.340,0 €m, a seguito della conclusione del processo di Ristrutturazione Finanziaria

Seat Core Business

- 4 - Q3'12 (ricavi -15,5%) maggiormente impattato dal peggioramento dello scenario economico rispetto all'H1'12 (ricavi -3,2%), con conseguente calo dei ricavi totali (-7,2% a parità di elenchi pubblicati⁽²⁾, a 521 €m) in linea con le previsioni di Agosto
 - Gross Operating margin in calo (a 51,9%). Costi totali ridotti grazie alle attività di contenimento dei costi e all'efficienza operativa
 - Forte crescita dello usage online e mobile su Pagine Gialle⁽³⁾ (in aumento del 35,6% 203,8m di visite)
 - Più di 3,5m di downloads per le applicazioni mobile di Seat⁽⁴⁾

Attività Internazionali

- 5 Telegate e Thomson continuano l'evoluzione verso la multimedialità

(1) Circa 47 €m, inclusi gli interessi, pagati da Deutsche Telekom a metà Agosto

(2) A parità di elenchi pubblicati, inclusi alcuni volumi (15,0 €m di ricavi nel 2011) anticipati dal Q4 ai 9M

(3) Inclusi PG.it, PGMobile e i siti web e mobile realizzati per i clienti

(4) Inclusi tutti i siti proprietari di Seat (PGMobile, PBMobile, 89.24.24Mobile e TuttoCittàMobile)

Margini di Gruppo elevati, grazie alle attività di contenimento dei costi e all'effetto positivo sull'Ebitda del corrispettivo netto rimborsato da Deutsche Telekom nell'ambito del contenzioso con il Gruppo Telegate

CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT

euro milioni	Revenues			Ebitda		
	9M'11 like for like ⁽¹⁾	9M'12	Variatz.	9M'11 like for like ⁽¹⁾	9M'12	Variatz.
Attività italiane	586,8	543,7	(7,3)%	268,1	230,8	(13,9)%
Seat ⁽²⁾	561,3	521,0	(7,2)%	268,2	232,2	(13,4)%
Altre attività italiane ⁽³⁾	25,5	22,7	(11,0)%	(0,1)	(1,4)	n.s.
Attività internazionali	133,3	116,3	(12,8)%	13,2	37,8	n.s.
Thomson	44,1	37,7	(14,5)%	1,1	(3,7)	n.s.
Telegate	76,8	66,4	(13,5)%	10,5	40,2	n.s.
Europages	12,4	12,2	(1,6)%	1,6	1,3	(18,8)%
Elisioni, rettifiche e altro	(14,0)	(13,9)	n.s.	(0,1)	(0,1)	n.s.
Totale	706,1	646,1	(8,5)%	281,2	268,5	(4,5)%
<i>Ebitda margin</i>				39,8%	41,6%	1,8pp

Like for like ricavi di Seat in calo (-7,2%) in linea con le previsioni di Agosto, a fronte di un Q3 (-15,4%) maggiormente impattato dal peggioramento dello scenario economico rispetto all' H1 (-3,2%)

Like for like ricavi di TDL in calo (-14,8% in £), in uno scenario economico difficile

Ebitda di Telegate a 40,2 €m, incluso l'effetto positivo sull'Ebitda (32,6 €m) del corrispettivo netto rimborsato da Deutsche Telekom nell'ambito del contenzioso con il Gruppo Telegate

Margini di Gruppo elevati, grazie alle attività di contenimento dei costi e al corrispettivo netto (32,6 €m) rimborsato da Deutsche Telekom

(1) A parità di edizioni pubblicate e di tassi di cambio per Seat e Thomson; escluse per Telegate le attività delle controllate operanti in Spagna, riclassificate nelle "Attività non cessate/destinate ad essere cedute"

(2) Include Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e Web.co S.r.l. (società Digital Local Services)

(3) Include Consodata, Cipi, Prontoseat

OFCF solido, nonostante i minori ricavi, e riduzione dell'indebitamento finanziario netto, a seguito della conclusione a settembre del processo di ristrutturazione finanziaria

OFCF E DELEVERAGE DEL GRUPPO SEAT

euro milioni	9M'11	9M'12	Variaz.	
	reported		mln	%
Ebitda like for like	281,2	268,5	(12,6)	(4,5)%
Ebitda	272,3	268,5	(3,8)	(1,4)%
Diminuzione (aumento) capitale circolante	61,8	22,1	(39,7)	(64,3)%
Diminuzione (aumento) passività non correnti	(13,4)	(6,1)	7,3	54,2%
Investimenti industriali	(31,7)	(26,7)	5,0	15,8%
Free Cash Flow operativo	288,9	257,8	(31,2)	(10,8)%
Interessi finanziari netti	(155,2)	(112,0)	43,2	27,8%
Imposte pagate	(60,9)	(3,3)	57,6	94,6%
Oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(22,1)	(87,2)	(65,2)	n.s.
Altri	(22,7)	1.341,3	1.363,9	n.s.
Deleverage	28,1	1.396,5	1.368,4	n.s.
	FY 2011	9M'12	Variaz	
			mln	
Indebitamento Finanziario Netto	2.736,5	1.340,0	(1.396,5)	

Like for like calo della variazione del capitale circolante operativo parzialmente compensato dalla più elevata Ebitda nei 9M'11

Minor livello di investimenti industriali, a seguito di una politica selettiva focalizzata sullo sviluppo dei prodotti internet

Gli oneri finanziari netti includono gli interessi maturati ma non ancora corrisposti sul debito bancario senior RBS e sulle obbligazioni senior secured, pagati dopo la conclusione del processo di Ristrutturazione Finanziaria

Le imposte pagate beneficiano dell'impatto fiscale positivo derivante dal cambio, nel corso del 2011, dei criteri di contabilizzazione dei ricavi

Gli oneri non ricorrenti e di ristrutturazione includono principalmente il pagamento delle spese inerenti la Ristrutturazione Finanziaria

La voce altri include l'equitizzazione di 1,3 €mld di obbligazioni Lighthouse

A fine settembre 2012: indebitamento finanziario netto di Seat ridotto a 1.340,0 €m

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO GRUPPO SEAT

Debito	Ammontare (€m)
DEBITO LORDO	1.516,1
• Debito Bancario Senior	686,1
New Term Facility	596,1
Revolving Facility	90,0
• Senior Secured Bond & Stub Bond ⁽¹⁾	788,0
• Leasing finanziario⁽²⁾	42,0
Interessi maturati ma non pagati al netto di altre voci finanziarie	14,4
CASSA	-190,5
PFN DEL GRUPPO SEAT	1.340,0

Interessi
New TF & RCF: Euribor + 5,4%
SSB & Stub Bond: Fisso 10,5%
Leasing: 3M Euribor +0,65%

Piano di amm.to del debito							
€m	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Tot.
Term Facility	25	70	80	95	326.1		596,1
RCF				90			90
SSB & Stub Bond						815	815

Il 6 nov. 2012 rimborso volontario anticipato di 25 €m della rata dovuta a fine dic. 2012 a fronte del contratto di finanziamento senior in essere con Royal Bank of Scotland

(1) Valore nominale 750 / 815€m; all'emissione 11% ytm del primo bond da 550 €m; 12,85% ytm del secondo bond da 200 €m

(2) Al netto della riserva IAS, a fronte di una valutazione a fair value (ad oggi l'ammontare dovuto a Leasint di 50,7 €m)

Indice

Risultati del gruppo	
Andamento del core business in Italia	
Andamento dei business internazionali	
Outlook 2012	
Appendice	

Ricavi 9M'12 in calo, in linea con le previsioni di Agosto

SEAT - ANALISI DEI RICAVI

<i>euro milioni</i>	9M'11	9M'12	Variaz.
Ricavi	<i>like for like</i> ⁽¹⁾		%
Ricavi Core	513,3	477,1	(7,0)%
Publicità su prodotti cartacei	197,8	139,3	(29,6)%
Publicità su online e servizi	287,1	314,2	9,5%
Publicità su telefono	28,4	23,6	(17,0)%
Altri ⁽²⁾	48,0	43,9	(8,6)%
Totale	561,3	521,0	(7,2)%
Mix ricavi (% ricavi core)	9M'11	9M'12	Variaz.
-Publicità su prodotti cartacei	38,5%	29,2%	(9,3) pp
-Publicità su online e servizi	55,9%	65,9%	+10,0 pp
-Publicità sul telefono	5,5%	4,9%	(0,6) pp

Calo del print gestito attraverso la strategia dei pacchetti multimediali e l'unbundling dei ricavi pubblicitari delle PB

Crescita dei ricavi Internet (+13,4% escluso l'unbundling dei ricavi pubblicitari delle PB)

Calo dei ricavi Voice (performance sostanzialmente stabile dei ricavi 12.40 PPB)

Altri prodotti in calo a causa soprattutto del calo dei ricavi da traffico telefonico (~62% del totale ricavi)

I ricavi online 9M'12 rappresentano il 65,9% del totale dei ricavi core

(1) A parità di elenchi pubblicati, inclusi alcuni volumi (15,0 €m di ricavi nel 2011) anticipati dal Q4 ai 9M

(2) Ricavi da traffico telefonico dei prodotti voice e altri

Ricavi nel Q3'12 maggiormente impattati dal peggioramento dello scenario economico rispetto all'H1'12

SEAT - ANALISI DEI RICAVI NELL'H1 E NEL Q3

<i>euro milioni</i>	H1'11	H1'12	Variaz.	Q3'11	Q3'12	Variaz.
Ricavi	<i>like for like</i> ⁽¹⁾		%	<i>like for like</i> ⁽¹⁾		%
Ricavi Core	346,3	337,5	(2,5)%	167,0	139,6	(16,4)%
Pubblicità su prodotti cartacei	135,8	95,9	(29,4)%	62,0	43,4	(30,0)%
Pubblicità su online e servizi	191,2	224,9	17,7%	95,9	89,3	(6,9)%
			16,1%			7,3%
Pubblicità su telefono	19,4	16,7	(13,8)%	9,0	6,9	(23,8)%
Altri ⁽²⁾	33,2	29,8	(10,3)%	14,8	14,1	(4,9)%
Totale	379,5	367,3	(3,2)%	181,8	153,6	(15,5)%

(1) A parità di elenchi pubblicati

(2) Ricavi da traffico telefonico dei prodotti voice e altri

Gross Operating margin in calo. Costi totali ridotti grazie alle attività di contenimento dei costi e all'efficienza operativa

SEAT - ANALISI DEI COSTI

euro milioni	9M'11	9M'12	Variaz.	
	like for like ⁽¹⁾		mln	%
Ricavi	561,3	521,0	(40,3)	(7,2)%
Costi industriali	(89,7)	(86,2)	3,5	3,8%
% ricavi	16,0%	16,5%		0,5pp
Costi generali e del lavoro	(86,7)	(89,0)	(2,2)	(2,6)%
% ricavi	15,5%	17,1%		1,6pp
Costi commerciali	(73,5)	(67,6)	5,9	8,1%
% ricavi	13,1%	13,0%		(0,1)pp
Costi di pubblicità	(12,0)	(7,6)	4,3	36,2%
% ricavi	2,1%	1,5%		(0,6)pp
Totale costi	(261,9)	(250,4)	11,5	4,4%
% ricavi	46,7%	48,1%		1,4pp
Margine Operativo Lordo	299,4	270,6	(28,8)	(9,6)%
% ricavi	53,3%	51,9%		(1,4)pp
Stanziam. netti rettif. e a fondi per rischi ed oneri	(31,2)	(38,3)	(7,1)	(22,7)%
EBITDA	268,1	232,2	(35,9)	(13,4)%
% ricavi	47,8%	44,6%		(3,2)pp

Costi industriali⁽²⁾ in calo a fronte della perdita di ricavi sui prodotti cartacei e su quelli a più bassa marginalità (es. traffico telefonico) che hanno compensato l'incremento dei costi web (es. lavorazioni online e compensi editori)

Costi generali in calo (-1,8 €m) a fronte dell'attività di contenimento dei costi; incremento del costo del lavoro (+ 4,1€m)

Costi commerciali in calo a fronte di minori spese provvigionali e di call center outbound

Investimenti pubblicitari in calo a fronte soprattutto di una diversa pianificazione delle campagne pubblicitarie vs. 9M'11

In % dei ricavi calo degli acc.ti al fondo rischi commerciali grazie ad una riduzione delle pratiche errore

Il f.do svalutazione crediti permette una copertura dello scaduto di circa il 44%

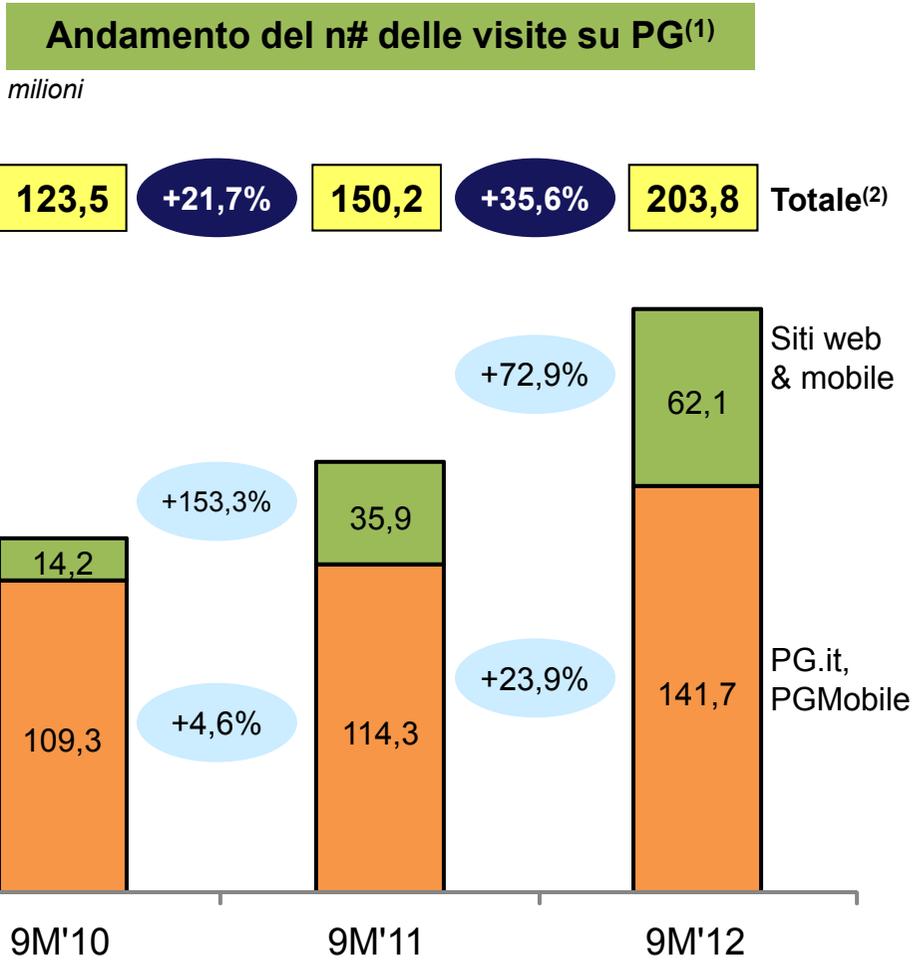
Leggero calo dell'Ebitda margin (3,2pp) dovuto soprattutto all'aumento degli acc.ti

(1) A parità di elenchi pubblicati, inclusi i costi diretti (5,9 €m nel 2011) di alcuni volumi anticipati dal Q4 ai 9M

(2) Dal Q3'11 nuova riclassificazione dei costi industriali che ora includono i compensi editori ⁽¹⁾ (prima contabilizzati nei costi commerciali)

Nei 9M'12 forte crescita (+35,6%) dello usage online e mobile di Pagine Gialle

SEAT - USAGE⁽¹⁾: PG.it, PGMobile, SITI WEB & MOBILE REALIZZATI PER I CLIENTI



Principali iniziative e metriche

Siti web & mobile

- Posizione di leadership nella creazione e nella gestione di siti in Italia:
 - ~89k siti web & mobile gestiti nei 9M'12

PG.it, PGMobile

- Impatto positivo delle nuove iniziative lanciate nel H2'11
 - Agosto '11: evoluzione del SEO
 - Settembre '11: "voti e commenti" degli users
 - Novembre '11: restyling del sito PG.it
- 287k fans su Facebook⁽³⁾ a fine settembre 2012
- 1,8m di downloads per l'applicazione di PGMobile a fine settembre 2012 con impatto positivo sulla crescita dello usage

(1)Fonte: SiteCensus-Nielsen Netratings

(2)335,7 milioni nei 9M'12, inclusi tutti i siti proprietari di Seat (Pagine Gialle, Pagine Bianche, Tuttocittà)

(3)Riferiti solo a PG.it

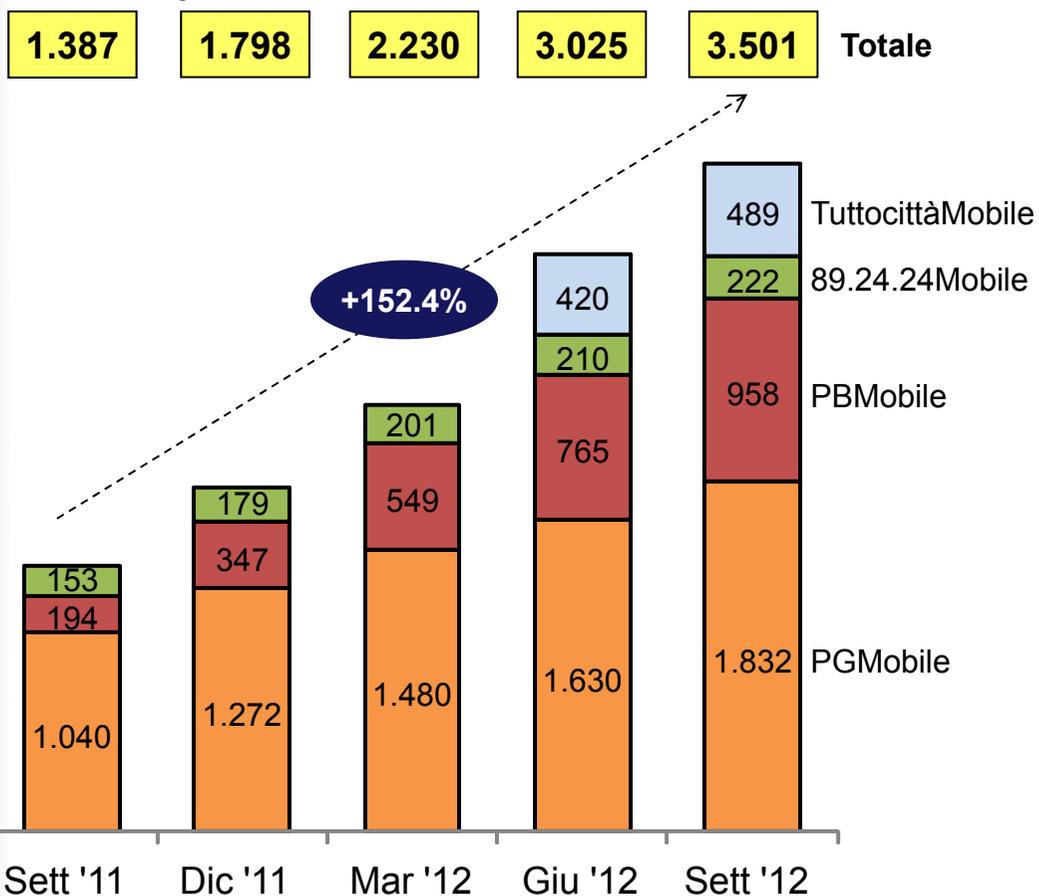


A fine settembre 2012, più di 3,5m di downloads per le applicazioni mobile di Seat (inclusi tutti i siti proprietari)

SEAT S.p.A. – DOWNLOADS DELLE APPLICAZIONI MOBILE

Downloads delle applicazioni mobile⁽¹⁾

cumulati, migliaia



Breakdown dei downloads per piattaforma (a fine settembre '12)

Tutti i siti proprietari

- Crescita del n# totale di downloads da 1,4m a 3,5m in 1 anno

PGMobile

- 1,8m di downloads per l'applicazione PGMobile, di cui 1,1m (iPhone e iPad)

PBMobile

- 1,0m di downloads per l'applicazione PBMobile, di cui 0,6 mln (iPhone)

89.24.24Mobile

- 0,2m di downloads per l'applicazione 89.24.24Mobile (iPhone)

TuttocittàMobile

- 0,5m di downloads per l'applicazione TuttocittàMobile (iPhone) in meno di 3 mesi

(1)Fonte: SiteCensus-Nielsen Netratings (inclusi iPhone, iPad, e Android, BlackBerry, WindowsPhone7, Nokia Symbian, Samsung Bada applications)

Indice

Risultati del gruppo	
Andamento del core business in Italia	
Andamento dei business internazionali	
Outlook 2012	
Appendice	

Attività internazionali – analisi dei ricavi e dell'Ebitda

GRUPPO SEAT – CONTO ECONOMICO DELLE ATTIVITA' INTERNAZIONALI

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	9M'11	9M'12	Variaz.	9M'11	9M'12	Variaz.
Attività estere	133,3	116,3	(12,8)%	13,2	37,8	n.s.
Thomson <i>(like for like)</i> ⁽¹⁾	44,1	37,7	(14,5)%	1,1	(3,7)	n.s.
Telegate ⁽²⁾	76,8	66,4	(13,5)%	10,5	40,2	n.s.
Europages	12,4	12,2	(1,6)%	1,6	1,3	(18,8)%
<i>GBP milioni</i>						
Thomson <i>(like for like)</i> ⁽¹⁾	35,9	30,6	(14,8)%	0,9	(3,0)	n.s.

Thomson (Gbp like for like)

– Ebitda impattato dal calo dei ricavi in (-14,8% in £)
– Ricavi online al 40,5% del totale

Telegate

– In Germania ricavi pubblicitari al 38,7% del totale
– l'Ebitda beneficia del corrispettivo netto (32,6 €m) rimborsato da Deutsche Telekom

Europages

– Ricavi sostanzialmente stabili anno su anno

(1) A parità di edizioni pubblicate e di tasso di cambio

(2) Escluse per Telegate le attività delle controllate operanti in Spagna, riclassificate nelle "Attività non cessate/destinate ad essere cedute"

Indice

Risultati del gruppo	
Andamento del core business in Italia	
Andamento dei business internazionali	
Outlook 2012	
Appendice	

Outlook 2012

Italia:

- I ricavi sono attesi in contrazione ad un tasso “low-double-digit” nel 2012, con un H2’12 maggiormente impattato rispetto all’ H1’12 (-3,2% a parità di elenchi pubblicati) dal peggioramento dello scenario economico (in linea con le previsioni di agosto ‘12):
 - Secondo le più recenti stime Nielsen, nel 2012 il mercato italiano sarà caratterizzato da un calo della raccolta pubblicitaria del 10,2% (-8,4% includendo search, social e video web)
 - In Italia il numero delle imprese che hanno dichiarato il fallimento ⁽¹⁾ è cresciuto progressivamente nel corso del 2012 :
 - ✓ 8,7k nei 9M’12 (+1,3% vs. 9M’11)
 - ✓ 2,4k nel Q3’12 (+8,7% vs. Q3’11)

International Operations

- Telegate e Thomson continueranno l’evoluzione del loro modello di business verso la un’offerta multimediale
- A inizio novembre, Telegate ha vinto, in ultima istanza, la terza azione legale contro Deutsche Telekom in merito ai costi connessi alla fornitura dei dati degli abbonati telefonici per un ammontare di circa 50 €m (inclusi gli interessi); il pagamento è atteso entro la fine dell’anno

Group

- Nonostante il peggioramento dello scenario economico, i risultati 2012 sono attesi:
 - In calo ad un tasso “low-double-digit” a livello di ricavi
 - Sostanzialmente in linea con le attese a livello di PFN

(1) Fonte: Cribis data

Indice

Risultati del gruppo	
Andamento del core business in Italia	
Andamento dei business internazionali	
Outlook 2012	
Appendice	

Conto economico del Gruppo Seat

GRUPPO SEAT: CONTO ECONOMICO

<i>euro milioni</i>	9M 2011 reported	9M 2011 like for like	9M 2012	Variaz. reported	Variaz. like for like
Ricavi	688,7	706,1	646,1	(6,2)%	(8,5)%
Costi operativi e del lavoro	(380,0)	(388,5)	(368,8)	2,9%	5,1%
Margine operativo lordo	308,7	317,7	277,3	(10,2)%	(12,7)%
<i>% ricavi</i>	44,8%	45,0%	42,9%	(1,9)pp	(2,1)pp
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi ed oneri	(36,4)	(36,5)	(8,7)	76,0%	76,1%
EBITDA	272,3	281,2	268,5	(1,4)%	(4,5)%
<i>% ricavi</i>	39,5%	39,8%	41,6%	2,1pp	1,8pp

Conto economico del Gruppo Seat – sotto Ebitda

CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT SOTTO EBITDA

<i>euro milioni</i>	9M 2011 reported	9M 2011 like for like	9M 2012	Variaz. reported	Variaz. like for like
EBITDA	272,3	281,2	268,5	(1,4)%	(4,5)%
% ricavi	39,5%	39,8%	41,6%	2,1pp	1,8pp
Amm.ti e svalutazioni operative	(44,4)	(44,4)	(38,4)	13,6%	13,6%
EBITA	227,9	236,8	230,2	1,0%	(2,8)%
% ricavi	33,1%	33,5%	35,6%	2,5pp	2,1pp
Amm.ti e svalutazioni extra-operative	(19,6)	(19,6)	(24,9)	(27,2)%	(27,2)%
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(26,3)	(26,3)	(81,1)	n.s.	n.s.
EBIT	182,0	190,9	124,2	(31,8)%	(34,9)%
% ricavi	26,4%	27,0%	19,2%	(7,2)pp	(7,8)pp
Oneri finanziari netti	(191,8)	(191,8)	569,6 ⁽¹⁾	396,9%	n.s.
Risultato prima delle imposte	(9,9)	(1,0)	693,8	n.s.	n.s.
Imposte sul reddito dell'esercizio	(22,6)	(22,6)	(38,5)	(70,2)%	(70,2)%
Utile (perdite) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere	(0,7)	(0,7)	(0,0)	93,9%	93,9%
Risultato dell'esercizio	(33,2)	(24,3)	655,2	n.s.	n.s.
- di cui di competenza di Terzi	0,7	0,7	5,2	n.s.	n.s.
- di cui di competenza del Gruppo	(33,9)	(25,1)	650,0	n.s.	n.s.

(1) Ai sensi dell'IFRIC 19, la differenza del valore contabile delle obbligazioni Lighthouse convertite ed il fair value delle obbligazioni convertibili, se positiva, è riconosciuta come provento a CE

Gruppo Seat - analisi dei ricavi ed Ebitda per società – 9M'12 a parità di perimetro e di tasso di cambio

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	9M 2011 like for like ⁽¹⁾	9M 2012	Variaz.	9M 2011 like for like ⁽¹⁾	9M 2012	Variaz.
Attività italiane	586,8	543,7	(7,3)%	268,1	230,8	(13,9)%
Seat ⁽²⁾	561,3	521,0	(7,2)%	268,2	232,2	(13,4)%
Consodata	11,7	11,1	(5,1)%	0,8	0,2	(75,0)%
Prontoseat	6,9	5,8	(15,9)%	0,6	0,2	(66,7)%
Cipi	6,9	5,8	(15,9)%	(1,5)	(1,8)	(20,0)%
Attività internazionali	133,3	116,3	(12,8)%	13,2	37,8	n.s.
TDL	44,1	37,7	(14,5)%	1,1	(3,7)	n.s.
Telegate	76,8	66,4	(13,5)%	10,5	40,2	n.s.
Europages	12,4	12,2	(1,6)%	1,6	1,3	(18,8)%
Elisioni, rettifiche e altro	(14,0)	(13,9)	n.s.	(0,1)	(0,1)	n.s.
Totale	706,1	646,1	(8,5)%	281,2	268,5	(4,5)%

(1) A parità di elenchi pubblicati e di tasso di cambio per Seat e Thomson; escluse per Telegate le attività delle controllate operanti in Spagna, riclassificate nelle "Attività non cessate/destinate ad essere cedute"

(2) Include Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e Web.co S.r.l. (società Digital Local Services)

Gruppo Seat - analisi dei ricavi ed Ebitda per società – 9M'12

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

<i>euro milioni</i>	Ricavi			Ebitda		
	9M 2011 reported	9M 2012	Variaz.	9M 2011 reported	9M 2012	Variaz.
Attività italiane	571,8	543,7	(4,9)%	259,0	230,8	(10,9)%
Seat ⁽¹⁾	546,3	521,0	(4,6)%	259,1	232,2	(10,4)%
Consodata	11,7	11,1	(5,1)%	0,8	0,2	(75,0)%
Prontoseat	6,9	5,8	(15,9)%	0,6	0,2	(66,7)%
Cipi	6,9	5,8	(15,9)%	(1,5)	(1,8)	(20,0)%
Attività internazionali	130,9	116,3	(11,2)%	13,5	37,8	n.s.
TDL	41,7	37,7	(9,6)%	1,4	(3,7)	n.s.
Telegate	76,8	66,4	(13,5)%	10,5	40,2	n.s.
Europages	12,4	12,2	(1,6)%	1,6	1,3	(18,8)%
Elisioni, rettifiche e altro	(13,9)	(13,9)	n.s.	(0,2)	(0,1)	n.s.
Totale	688,8	646,1	(6,2)%	272,3	268,5	(1,4)%

(1) Include Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e Web.co S.r.l. (società Digital Local Services)

Gruppo Seat - analisi dei ricavi ed Ebitda per società – Q3'12 a parità di perimetro e di tasso di cambio

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

<i>euro milioni</i>	Ricavi			Ebitda		
	Q3 2011 like for like ⁽¹⁾	Q3 2012	Variaz.	Q3 2011 like for like ⁽¹⁾	Q3 2012	Variaz.
Attività italiane	189,8	159,9	(15,8)%	93,6	70,0	(25,2)%
Seat⁽²⁾	181,8	153,6	(15,5)%	92,9	70,4	(24,2)%
Consodata	4,3	3,6	(16,3)%	0,7	0,2	(71,4)%
Prontoseat	2,1	1,5	(28,6)%	0,3	(0,1)	n.s.
Cipi	1,9	1,5	(21,1)%	(0,5)	(0,7)	(40,0)%
Attività internazionali	45,0	38,4	(14,7)%	5,1	34,9	n.s
TDL	15,3	13,4	(12,4)%	0,6	(0,6)	n.s.
Telegate	25,6	21,3	(16,8)%	3,8	35,1	n.s
Europages	4,1	3,7	(9,8)%	0,7	0,4	(42,9)%
Elisioni, rettifiche e altro	(4,1)	(3,5)	n.s.	(0,3)	(0,0)	n.s.
Totale	230,7	194,8	(15,6)%	98,4	104,9	6,6%

(1) A parità di elenchi pubblicati e di tasso di cambio per Seat e Thomson; escluse per Telegate le attività delle controllate operanti in Spagna, riclassificate nelle "Attività non cessate/destinate ad essere cedute"

(2) Include Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e Web.co S.r.l. (società Digital Local Services)

Gruppo Seat - analisi dei ricavi ed Ebitda per società – Q3'12

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

<i>euro milioni</i>	Ricavi			Ebitda		
	Q3 2011 reported	Q3 2012	Variaz.	Q3 2011 reported	Q3 2012	Variaz.
Attività italiane	218,8	159,9	(26,9)%	116,2	70,0	(39,8)%
Seat ⁽¹⁾	210,8	153,6	(27,1)%	115,5	70,4	(39,0)%
Consodata	4,3	3,6	(16,3)%	0,7	0,2	(71,4)%
Prontoseat	2,1	1,5	(28,6)%	0,3	(0,1)	n.s.
Cipi	1,9	1,5	(21,1)%	(0,5)	(0,7)	(40,0)%
Attività internazionali	45,4	38,4	(15,4)%	6,3	34,9	n.s.
TDL	15,7	13,4	(14,6)%	1,8	(0,6)	n.s.
Telegate	25,6	21,3	(16,8)%	3,8	35,1	n.s.
Europages	4,1	3,7	(9,8)%	0,7	0,4	(42,9)%
Elisioni, rettifiche e altro	(4,0)	(3,5)	n.s.	(0,3)	(0,0)	n.s.
Totale	260,2	194,8	(25,1)%	122,2	104,9	(14,2)%

(1) Include Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e Web.co S.r.l. (società Digital Local Services)

Thomson – ricavi influenzati dal calo dell'Ebitda

THOMSON CE

£ milioni	9M'11 reported	9M'11 like for like ⁽¹⁾	9M'12	Variaz. reported		Variaz. like for like	
				mln	%	mln	%
Ricavi	36,4	35,9	30,6	(5,8)	(15,9)%	(5,3)	(14,8)%
Costi operativi e del lavoro	(33,8)	(33,6)	(32,5)	1,3	3,8%	1,1	3,3%
Margine operativo lordo	2,5	2,2	(1,8)	(4,3)	n.s.	(4,0)	n.s.
% ricavi	6,9%	6,1%	(5,9)%		n.s.		n.s.
fondi per rischi ed oneri	(1,3)	(1,3)	(1,2)	0,1	7,7%	0,1	7,7%
EBITDA	1,2	0,9	(3,0)	(4,2)	n.s.	(3,9)	n.s.
% ricavi	3,3%	2,5%	(9,8)%		n.s.		n.s.

(1) A parità di edizioni pubblicate

Telegate – l'Ebitda beneficia del corrispettivo netto (32,6 €m) rimborsato da Deutsche Telekom

TELEGATE CE

<i>euro milioni</i>	9M'11	9M'12	Variaz.	
			mln	%
Ricavi	76,8	66,4	(10,4)	(13,5)%
Costi operativi e del lavoro	(63,4)	(58,0)	5,4	8,5%
Margine operativo lordo	13,3	8,4	(4,9)	(36,8)%
<i>% ricavi</i>	<i>17,3%</i>	<i>12,7%</i>		<i>(4,6)pp</i>
Stanziam. netti rettif. e a fondi per rischi ed oneri	(2,8)	31,8	34,6	n.s.
EBITDA	10,5	40,2	29,7	n.s.
<i>% ricavi</i>	<i>13,7%</i>	<i>60,5%</i>		<i>46,8pp</i>

Nota: escluse per Telegate le attività delle controllate operanti in Spagna, riclassificate nelle "Attività non cessate/destinate ad essere cedute"

Stato Patrimoniale

GRUPPO SEAT

<i>euro milioni</i>	Dec. 31, '11	Sept. 30, '12	Variaz.
Goodwill e Customer Data Base	1.951,9	2.002,6	50,7
Altri attivi non correnti	177,5	331,8	154,2
Passivi non correnti	(58,5)	(295,3)	(236,8)
Capitale circolante	79,3	9,2	(70,1)
Attività/Passività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute	(0,3)	1,9	2,2
Capitale investito netto	2.149,8	2.050,1	(99,8)
Totale patrimonio netto	(555,1)	710,0	1.265,1
Indebitamento finanziario netto - "contabile"	2.704,9	1.340,0	(1.364,9)
Totale	2.149,8	2.050,1	(99,8)
Indebitamento finanziario netto	2.736,5	1.340,0	(1.396,5)
Adeguamenti IAS	(31,6)	0,0	31,6
Indebitamento finanziario netto "contabile"	2.704,9	1.340,0	(1.364,9)