



Risultati dell'esercizio 2012

Vincenzo Santelia – *Chief Executive Officer*
Massimo Cristofori – *Chief Financial Officer*
Leonardo Fava – *Investor Relations Officer*

Milano, 27 giugno 2013

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 bilancio di esercizio 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	
Appendice	

Principali risultati raggiunti nel FY'12

Gruppo

- 1 Calo dei ricavi di Gruppo (-15,5%). Margini mantenuti ad un livello elevato (36,6%) grazie alle attività di contenimento dei costi e all'effetto positivo sull'Ebitda del corrispettivo (55,7 €m⁽¹⁾) rimborsato da Deutsche Telekom nell'ambito del contenzioso con il Gruppo Telegate
- 2 Risultato dell'esercizio impattato dalla svalutazione dell'avviamento e di asset immateriali iscritti in Seat ed in alcune controllate a seguito delle risultanze dei test di impairment
- 3 FCF operativo a 318,3 €m, con un calo (-48,1 €m) inferiore a quello dell'Ebitda (-74,7 €m), a fronte soprattutto del miglioramento del capitale circolante, e PFN ridotta a 1.327,9 €m a seguito della conclusione a sett. '12 del processo di Ristrutturazione Finanziaria

Seat Core Business

- 4 - Performance dei ricavi FY'12 inferiore rispetto alla guidance fornita a nov. '12 (*low-double-digit rate decline*) a causa soprattutto della necessità di riportare con un grado di maggior precisione e accuratezza, sotto un profilo contabile, il fenomeno degli anticipi commerciali. Tale fenomeno, maggiormente diffuso nel 2012, ha richiesto l'introduzione di una nuova metodologia contabile per allineare il periodo di riconoscimento dei ricavi alla durata di erogazione del prodotto/servizio
- Ricavi FY'12 in diminuzione del 16,3%, in un mercato in rapido deterioramento, con un elevato calo nel Q4'12 (-27,5%) rispetto ad una contrazione (-17,2%) nel Q3'12, successiva ad un calo inferiore (-10,3%) nell'H1'12⁽²⁾
- Marginalità operativa in calo (a 45,8%). Costi totali in diminuzione 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 32,0%, con 279,3m di visite)
- A fine dicembre '12, 4,1m di downloads per le applicazioni mobile di Seat⁽⁴⁾

(1) Circa 95,6 €m, inclusi gli interessi, pagati da Deutsche Telekom a metà agosto e a fine novembre

(2) Performance trimestrale dei ricavi su base comparabile, dopo l'applicazione della nuova metodologia contabile sul 2012

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

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

Calo dei ricavi di Gruppo (-15,5%). Margini mantenuti ad un livello elevato (36,6%) grazie alle attività di contenimento dei costi e all'effetto positivo sull'Ebitda del corrispettivo (55,7 €m) rimborsato da Deutsche Telekom nell'ambito del contenzioso con il Gruppo Telegate

CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	FY11 reported	FY12	Variaz.	FY11 reported	FY12	Variaz.
Attività italiane	790,2	663,2	(16,1)%	349,4	228,3	(34,7)%
Seat ⁽¹⁾	748,6	626,9	(16,3)%	345,6	226,2	(34,5)%
Altre attività italiane ⁽²⁾	41,6	36,3	(12,7)%	3,8	2,1	(44,7)%
Attività internazionali	187,6	165,1	(12,0)%	21,2	67,8	n.s.
Thomson	60,9	57,1	(6,2)%	4,6	0,6	(87,0)%
Telegate	110,0	92,7	(15,7)%	14,7	66,3	n.s.
Europages	16,7	15,3	(8,4)%	1,9	0,9	(52,6)%
Elisioni, rettifiche e altro	(21,1)	(19,5)	n.s.	0,0	(0,1)	n.s.
Totale	956,7	808,8	(15,5)%	370,6	296,0	(20,1)%
<i>Ebitda margin</i>				<i>38,7%</i>	<i>36,6%</i>	<i>(2,1)pp</i>

Ricavi Seat in calo del 16,3%, in un mercato in rapido deterioramento, a fronte di un'ulteriore contrazione nel Q4'12 (-27,5%) rispetto al Q3'12 (-17,2%), dopo un calo più contenuto nell'H1'12 (-10,3%)

Like for like ricavi di TDL in calo (-11,3% in £), in uno scenario economico difficile

Ebitda di Telegate a 66,3 €m, incluso l'effetto positivo sull'Ebitda (55,7 €m) del corrispettivo rimborsato da Deutsche Telekom nell'ambito del contenzioso con il Gruppo Telegate

Margini di Gruppo mantenuti ad un livello elevato, grazie alle attività di contenimento dei costi e al corrispettivo rimborsato da Deutsche Telekom

(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)

(2) Include Consodata, Cipi, Prontoseat

Risultato dell'esercizio FY'12 impattato dalla svalutazione dell'avviamento e di asset immateriali iscritti in Seat ed in alcune controllate a seguito delle risultanze dei test di impairment

CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT SOTTO EBITDA

euro milioni	FY 2011 reported	FY 2012	Variaz.
EBITDA	370,6	296,0	(20,1)%
% ricavi	38,7%	36,6%	(2,1)pp
Amm.ti e svalutazioni operative	(62,4)	(56,3)	9,8%
EBITA	308,2	239,7	(22,2)%
% ricavi	32,2%	29,6%	(2,6)pp
Amm.ti e svalutazioni extra-operative	(698,9)	(1.887,2)	n.s.
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(42,4)	(107,4)	n.s.
EBIT	(433,0)	(1.754,9)	n.s.
% ricavi	(45,3)%	(217,0)%	n.s.
Oneri finanziari netti	(268,4)	550,7	n.s.
Utili (perdite) da valutazione e cessione di partecipazioni	(0,4)	0,0	n.s.
Risultato prima delle imposte	(701,8)	(1.204,2)	(71,6)%
Imposte sul reddito dell'esercizio	(87,2)	154,7	n.s.
Risultato dell'esercizio	(789,0)	(1.049,6)	(33,0)%
- di cui di competenza di Terzi	0,8	9,0	n.s.
- di cui di competenza del Gruppo	(789,8)	(1.058,5)	n.s.

euro milioni	Svalutazione avviamento	Asset immateriali	
		svalutazione	Amm.to ⁽²⁾
Seat	1.327,6	477,1	
Altri⁽¹⁾	13,8	31,5	
Totale	1.341,4	508,6	37,2

Seat	
▪ WACC utilizzato per il test di impairment nel periodo: 9,74%	
▪ Valore attuale: 88,9 €m	

Gruppo	
▪ Valore attuale: 91,1 €m	

- Gli oneri finanziari netti includono un provento finanziario connesso all'operazione di equitization effettuata da Lighthouse per 669.7 €m
- Le imposte sul reddito includono il rilascio di imposte differite passive per 184.0 €m⁽³⁾

(1) Include Thomson, Telegate e Consodata

(2) A seguito dell'allocazione alle attività immateriali di una parte del "Purchase Cost" ai sensi di quanto disposto dall'IFRS 3

(3) si riferisce principalmente al parziale venire meno della differenza tra valori di bilancio e valori fiscalmente riconosciuti sulle attività immateriali in conseguenza delle svalutazioni effettuate a seguito di impairment test.

FCF operativo in calo (-48,1 €m), inferiore a quello dell'Ebitda (-74,7 €m), a fronte soprattutto del miglioramento del capitale circolante, e deleverage a seguito della conclusione a sett. '12 del processo di Ristrutturazione Finanziaria

FCF OPERATIVO E DELEVERAGE DEL GRUPPO SEAT

euro milioni	FY 2011	FY 2012	Variaz.	
	reported		mln	%
Ebitda	370,6	296,0	(74,7)	(20,1)%
Diminuzione (aumento) capitale circolante	57,5	74,7	17,2	29,9%
Diminuzione (aumento) passività non correnti	(13,7)	(6,4)	7,3	53,4%
Investimenti industriali	(48,1)	(46,0)	2,1	4,4%
Free Cash Flow operativo	366,3	318,3	(48,1)	(13,1)%
Oneri finanziari netti pagati	(162,9)	(107,3)	55,6	34,1%
Imposte pagate	(94,0)	(17,7)	76,4	81,2%
Oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(34,9)	(104,3)	(69,4)	n.s.
Altri	(77,7)	1.319,6	1.397,3	n.s.
Deleverage	(3,3)	1.408,5	1.411,8	n.s.
	FY 2011	FY 2012	Variaz.	
			mln	
Indebitamento Finanziario Netto	2.736,5	1.327,9	(1.408,5)	

FCF operativo sostenuto dal miglioramento del capitale circolante e dalla riduzione del livello di investimenti (destinati prevalentemente allo 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 dicembre 2012: PFN del Gruppo Seat ridotta a 1.327,9 €m

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO GRUPPO SEAT

Debito	Ammontare (€m)
DEBITO LORDO	1.492,0
• Debito Bancario Senior	661,1
New Term Facility	571,1
Revolving Facility	90,0
• Senior Secured Bond & Stub Bond ⁽¹⁾	789,4
• Leasing finanziario⁽²⁾	41,5
Interessi maturati ma non pagati al netto di altre voci finanziarie	35,6
CASSA	-199,7
PFN DEL GRUPPO SEAT	1.327,9

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	2013	2014	2015	2016	2017	Tot.
Term Facility	70	80	95	326,1		571,1
RCF			90			90
SSB & Stub Bond					815	815

DISPONIBILITA' LIQUIDE DI TELEGATE 93,2 €m (inclusi i corrispettivi rimborsati da Deutsche Telekom nell'ambito del contenzioso con il Gruppo Telegate)

(1) Valore nominale di 815 €m

(2) Al netto della riserva IAS, a fronte di una valutazione a fair value (ad oggi l'ammontare dovuto a Leasint di 49,7 €m)

Indice

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

Ricavi Seat in calo (-16,3%), in un mercato in rapido deterioramento

SEAT - ANALISI DEI RICAVI

euro milioni	FY11	FY12	Variaz.	
			mln	%
Ricavi				
Ricavi Core	684,5	568,9	(115,6)	(16,9)%
Pubblicità su prodotti cartacei	252,7	171,9	(80,8)	(32,0)%
Pubblicità su online e servizi	394,1	368,3	(25,9)	(6,6)%
-Online directories & mkt services	279,8	279,8	0,0	0,0%
-WP unbundled	114,3	88,4	(25,9)	(22,6)%
Pubblicità su telefono	37,7	28,7	(8,9)	(23,8)%
Altri ⁽¹⁾	64,2	58,0	(6,1)	(9,6)%
Totale	748,6	626,9	(121,8)	(16,3)%
Mix ricavi (% ricavi core)	FY10	FY11	Variaz.	
-Pubblicità su prodotti cartacei	36,9%	30,2%	(6,7) pp	
-Pubblicità su online e servizi	57,6%	64,7%	+7,1 pp	
-Pubblicità sul telefono	5,5%	5,1%	(0,4) pp	

Performance dei ricavi FY'12 (-16,3%) inferiore alla guidance (*low-double-digit rate decline*) a fronte soprattutto dell'introduzione per il 2012 di una nuova metodologia contabile

In base ai dati Nielsen, nel FY'12 in Italia gli investimenti pubblicitari sono calati complessivamente del 14,3% rispetto al FY'11

Ricavi Seat (-16,3%), in un mercato in rapido deterioramento, con una performance dei ricavi internet flat escludendo i ricavi pubblicitari delle PB online

Altri prodotti in calo a causa soprattutto della riduzione dei ricavi da traffico telefonico (~59% del totale ricavi)

I ricavi online FY'12 rappresentano il 64,7% del totale dei ricavi core

(1) Include ricavi da traffico telefonico dei prodotti voice e altri

Forte deterioramento della performance dei ricavi nel Q4'12 (-27,5%) rispetto alla diminuzione (-17,2%) del Q3'12, dopo un calo più contenuto (-10,3%) nell'H1'12

SEAT - ANALISI DEI RICAVI NELL'H1 E NEL Q3&Q4

Accelerazione del calo dei ricavi online da (-10,0%) nel Q3'12 a (-22,5%) nel Q4'12, a causa del peggioramento dello scenario economico e di mercato che ha impattato in misura inferiore i risultati dell'H1'12

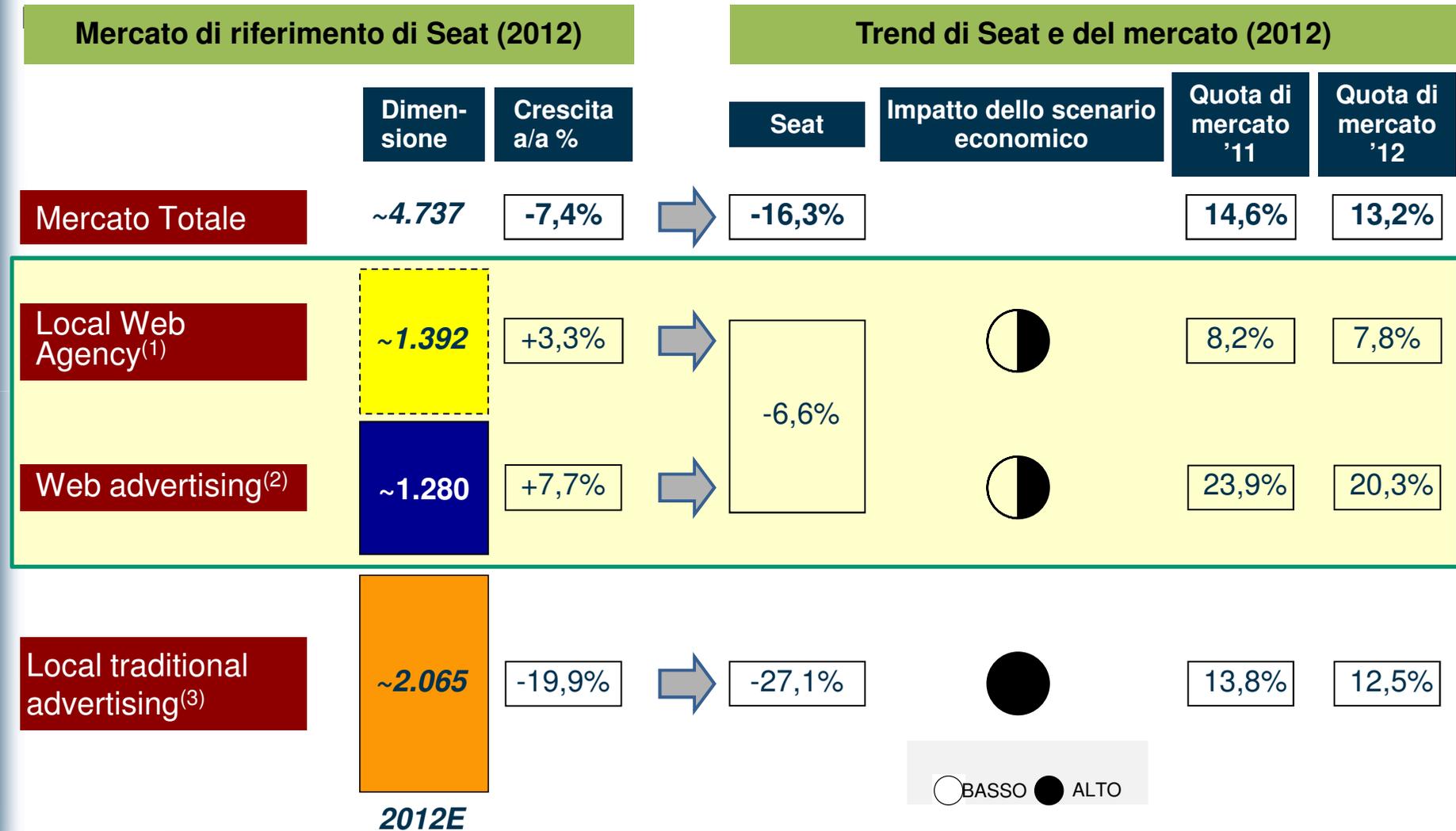
euro milioni	H1'11	H1'12	Variaz.	Q3'11	Q3'12	Variaz.	Q4'11	Q4'12	Variaz.
Ricavi	<i>like for like⁽¹⁾</i>			<i>like for like⁽¹⁾</i>			<i>like for like⁽¹⁾</i>		
			%			%			%
Ricavi Core	346,3	310,8	(10,3)%	167,0	136,4	(18,3)%	171,2	121,7	(28,9)%
 Pubblicità su prodotti cartacei	135,8	95,9	(29,4)%	62,0	43,4	(30,0)%	54,9	32,6	(40,7)%
 Pubblicità su online e servizi	191,2	199,0	4,1%	95,9	86,3	(10,0)%	107,0	82,9	(22,5)%
-Online directories & mkt services	142,7	149,4	4,7%	63,2	65,8	4,1%	73,9	64,6	(12,6)%
-WP unbundled	48,5	49,6	2,4%	32,7	20,5	(37,3)%	33,1	18,3	(44,8)%
 Pubblicità su telefono	19,4	15,8	(18,3)%	9,0	6,7	(25,9)%	9,2	6,2	(33,0)%
 Altri⁽²⁾	33,2	29,8	(10,3)%	14,8	14,1	(4,9)%	16,1	14,1	(12,4)%
Totale	379,5	340,6	(10,3)%	181,8	150,5	(17,2)%	187,4	135,8	(27,5)%

(1) A parità di elenchi pubblicitari

(2) Include ricavi da traffico telefonico dei prodotti voice e altri

Riduzione delle quote di mercato di Seat in tutti e 3 i segmenti di mercato

MERCATO DI RIFERIMENTO DI SEAT 2012 E QUOTE DI MERCATO 2011-'12E



(1) Fonte: Agcom, stime interne su dati Between (include i web marketing services)

(2) Fonte: stime interne su dati IAB (include le directories)

(3) Fonte: stime interne su dati Nielsen , AGCOM e ricerche interne (include directories, directories assistance, TV, newspaper, billboards, radio, cinema, brochures, flyers, posters, promotional gift e direct marketing)

Marginalità operativa in calo (a 45,8%). Costi totali in diminuzione grazie alle attività di contenimento dei costi e all'efficienza operativa

SEAT - ANALISI DEI COSTI

	euro milioni	FY'11	FY'12	Variaz.	
				mln	%
Ricavi		748,6	626,9	(121,8)	(16,3)%
Costi industriali		(125,7)	(118,9)	6,8	5,4%
% ricavi		16,8%	19,0%		2,2pp
Costi generali e del lavoro		(123,1)	(118,2)	4,8	3,9%
% ricavi		16,4%	18,9%		2,5pp
Costi commerciali		(104,8)	(88,1)	16,7	16,0%
% ricavi		14,0%	14,0%		0,0pp
Costi di pubblicità		(15,2)	(14,3)	0,9	6,2%
% ricavi		2,0%	2,3%		0,3pp
Totale costi		(368,8)	(339,5)	29,3	7,9%
% ricavi		49,3%	54,2%		4,9pp
Margine Operativo Lordo		379,8	287,4	(92,5)	(24,3)%
% ricavi		50,7%	45,8%		(4,9)pp
Stanziam. netti rettif. e a fondi per rischi ed oneri		(34,2)	(61,2)	(27,0)	(78,8)%
EBITDA		345,6	226,2	(119,4)	(34,5)%
% ricavi		46,2%	36,1%		(10,1)pp

Costi industriali in calo a fronte di minori costi di stampa e di lavorazione e alla contrazione dei costi per prestazioni di call center inbound, che hanno compensato la crescita delle commissioni a web publisher

Nonostante la maggiore incidenza dei costi fissi, calo dei costi generali (-3,4 €m) e del costo del lavoro (-1,5 €m) grazie alle attività di contenimento dei costi

Costi commerciali in diminuzione per effetto dei minori costi per provvigioni e spese di vendita e degli effetti del Nuovo Modello Commerciale⁽¹⁾

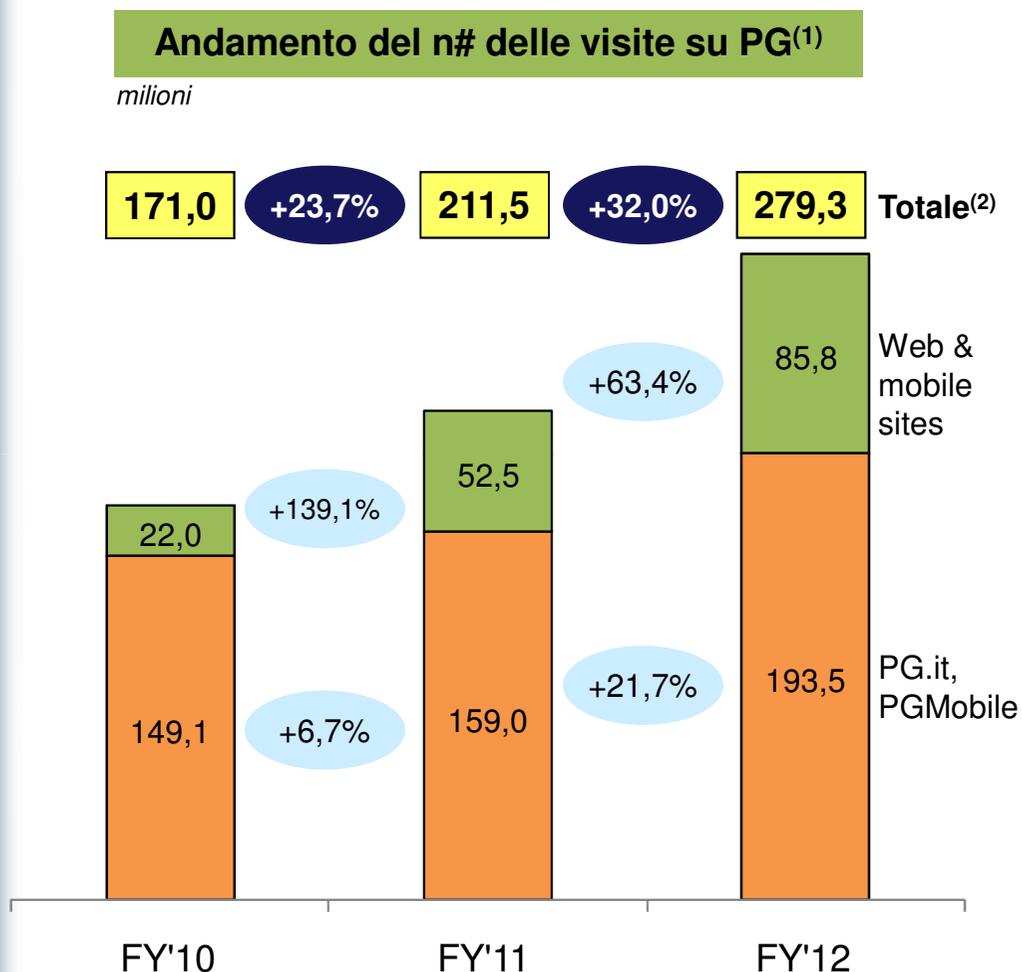
Calo degli acc.ti al f.do rischi commerciali (grazie alla riduzione delle pratiche errore) e incremento degli stanziamenti al f.do svalutazione crediti commerciali (copertura dei crediti scaduti a circa il 46% rispetto a circa il 34% del FY'11)

Calo dell'Ebitda margin (10,1pp) dovuto soprattutto all'aumento degli acc.ti

(1) Da luglio 2012 implementazione del Nuovo Modello Commerciale che prevede la costituzione di nuove società (Digital Local Services), dislocate sul territorio nazionale, affidate a dipendenti che precedentemente erano agenti (zone manager)

Nel FY'12 forte crescita (+32,0%) 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:
 - ~104k siti web gestiti nel FY'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
- 319k fans su Facebook⁽³⁾ a fine dicembre 2012
- 2,1m di downloads per l'applicazione di PGMobile a fine dicembre 2012 con impatto positivo sulla crescita dello usage

(1) Fonte: SiteCensus

(2) 459.7m nel FY'12, inclusi tutti i siti proprietari di Seat (Pagine Gialle, Pagine Bianche, Tuttocittà)

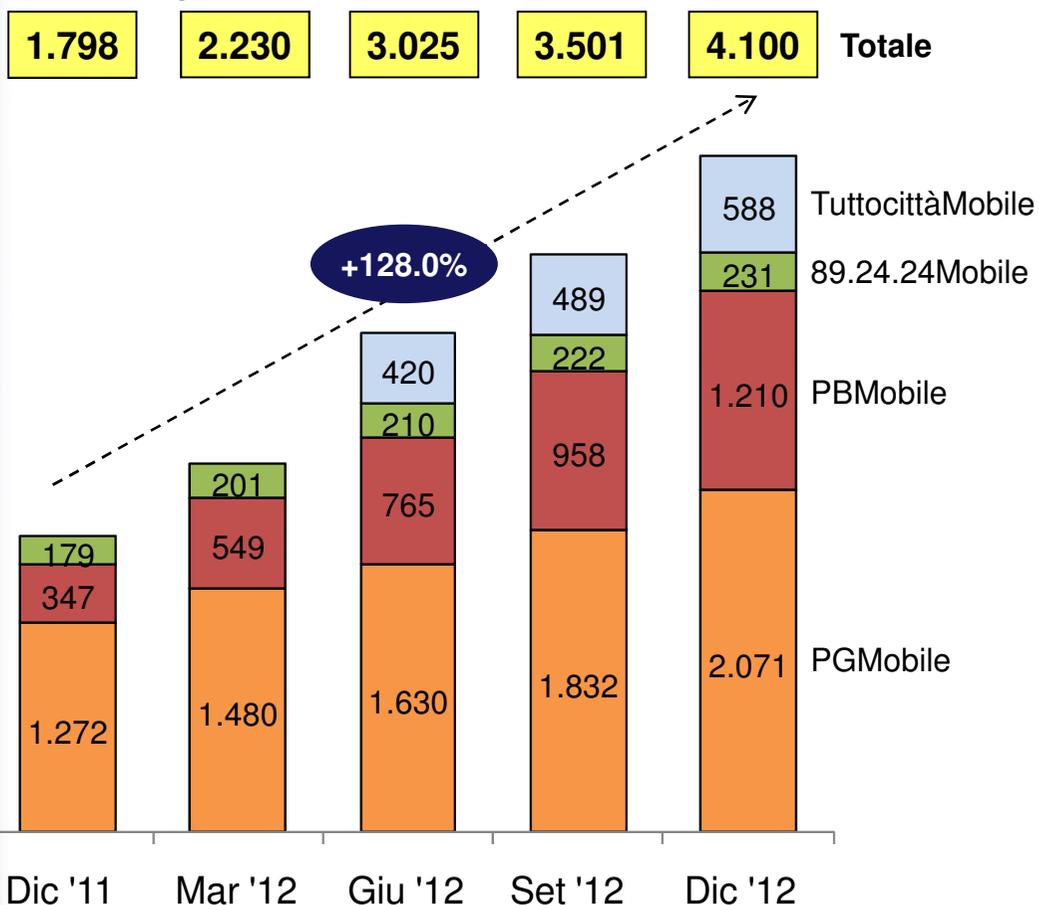
(3) Riferiti solo a PG.it

A fine dicembre 2012, 4,1m 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 dicembre '12)

Tutti i siti proprietari

- Crescita del n# totale di downloads da 1,8m a 4,1m in 1 anno

PGMobile

- 2,1m di downloads per l'applicazione PGMobile, di cui 1,2m (iPhone e iPad)

PBMobile

- 1,2m di downloads per l'applicazione PBMobile, di cui 0,7 mln (iPhone)

89.24.24Mobile

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

TuttocittàMobile

- 0,6m di downloads per l'applicazione TuttocittàMobile (iPhone) in meno di 3 mesi

(1) Inclusive le applicazioni disponibili per iOS (iPhone e iPad), Android (Smartphone e Tablet), Blackberry, Blackberry 10, Windows Phone, Windows 8, Nokia Symbian e Samsung Bada

Nel ciclo di vendita 2012 un chiaro peggioramento a/a sia del n# totale dei clienti che della spesa media

SEAT – ANALISI CLIENTI UNICI E ARPA (2011-'12)

	Clienti unici ('000) ⁽¹⁾			Arpa (€) ⁽²⁾		
	2011	2012	Variaz.	2011	2012	Variaz.
Carta	390	341	(12,6)%	648	504	(22,2)%
Online	255	237	(7,2)%	1.545	1.556	0,7%
Telefono (89.24.24 TYP)	85	71	(16,1)%	323	266	(17,4)%
Totale⁽³⁾ (core products)	424	374	(11,7)%	1.616	1.522	(5,8)%
Solo carta (% of tot.)	33%	32%				
Solo online (% of tot.)	3%	4%				
Solo telefono (% of tot.)	4%	3%				
Multimedia (> 2 prodotti)	60%	61%				

KPIs della base clienti basati sui ricavi core pubblicitari (esclusi direct mkt, oggettistica promozionale e traffico telefonico)

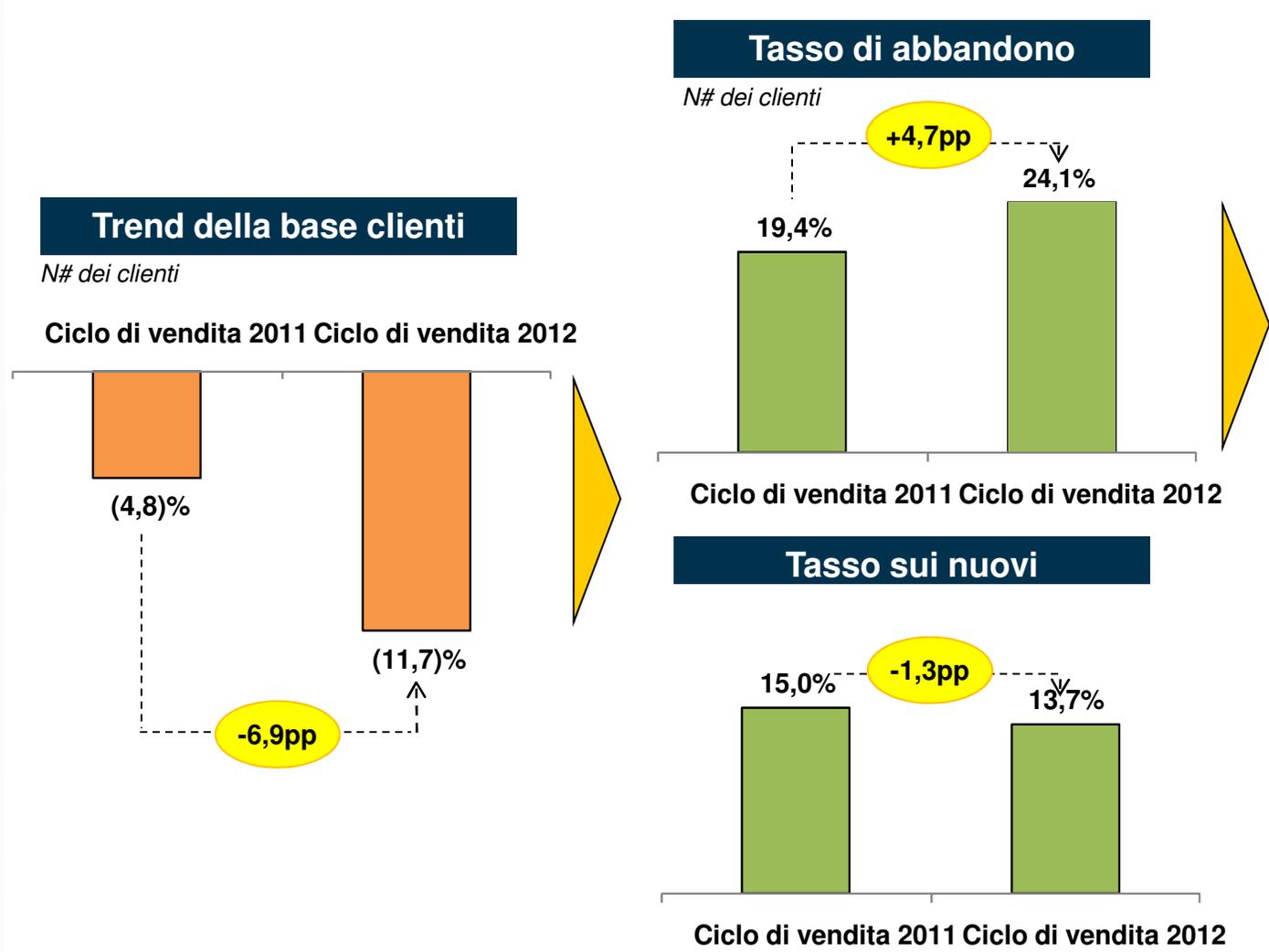
(1) Clienti acquisiti nel ciclo di vendita 2011-2012 che sono diversi dai clienti pubblicitari

(2) Calcolati come ricavi pubblicitari su clienti acquisiti

(3) Include i ricavi pubblicitari di 12.40 Pronto Pagine Bianche

Nel ciclo di vendita 2012 il trend della base clienti è stato impattato dall'aumento del tasso di abbandono e dalla riduzione del tasso sui nuovi

SEAT – CICLO DI VENDITA 2012⁽¹⁾



A partire dal 2010, la Società ha iniziato ad offrire ai propri clienti contratti biennali. A seguito di tale strategia, il tasso di abbandono dei clienti si è ridotto nel 2011, ma solo temporaneamente, dal momento che è aumentato più che proporzionalmente nel 2012

(1) Basato sugli ordini acquisiti al 31 dicembre 2012

Indice

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

Attività internazionali – analisi dei ricavi e dell'Ebitda

GRUPPO SEAT – CONTO ECONOMICO DELLE ATTIVITA' INTERNAZIONALI

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	FY11	FY12	Variaz.	FY11	FY12	Variaz.
Int'l operations	191,1	165,1	(13,6)%	21,0	67,8	n.s.
Thomson <i>(like for like)</i> ⁽¹⁾	64,4	57,1	(11,3)%	4,4	0,6	(86,4)%
Telegate ⁽²⁾	110,0	92,7	(15,7)%	14,7	66,3	n.s.
Europages	16,7	15,3	(8,4)%	1,9	0,9	(52,6)%
<i>GBP milioni</i>						
Thomson <i>(like for like)</i> ⁽¹⁾	52,2	46,3	(11,3)%	3,6	0,4	(88,9)%

Thomson (Gbp like for like)

– Ricavi in calo dell'11,3% (in £), con impatto sull'Ebitda
– Ricavi online al 36,1% del totale

Telegate

– In Germania ricavi pubblicitari al 39,0% del totale
– l'Ebitda beneficia del corrispettivo (+55,7 €m) rimborsato da Deutsche Telekom

Europages

– Ricavi in calo dell'8,4% con impatto sull'Ebitda

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

(2) Escluse per Telegate le attività delle controllate operanti in Spagna, riclassificate nelle "continuing operations"

Indice

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

Conto economico del Gruppo Seat

GRUPPO SEAT: CONTO ECONOMICO

<i>euro milioni</i>	FY 2011 reported	FY 2011 like for like ⁽¹⁾	FY 2012	Variaz. Reported	Variaz. like for like ⁽¹⁾
Ricavi	956,7	960,2	808,8	(15,5)%	(15,8)%
Costi operativi e del lavoro	(545,8)	(549,3)	(505,4)	7,4%	8,0%
Margine operativo lordo	411,0	410,9	303,4	(26,2)%	(26,2)%
<i>% ricavi</i>	43,0%	42,8%	37,5%	(5,5)pp	(5,3)pp
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi ed oneri	(40,3)	(40,5)	(7,4)	81,5%	81,6%
EBITDA	370,6	370,4	296,0	(20,1)%	(20,1)%
<i>% ricavi</i>	38,7%	38,6%	36,6%	(2,1)pp	(2,0)pp

(1) A parità di elenchi pubblicati e di tasso di cambio per Thomson

Conto economico del Gruppo Seat – sotto Ebitda

CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT SOTTO EBITDA

<i>euro milioni</i>	FY 2011 reported	FY 2011 like for like ⁽¹⁾	FY 2012	Variaz. Reported	Variaz. like for like ⁽¹⁾
EBITDA	370,6	370,4	296,0	(20,1)%	(20,1)%
% ricavi	38,7%	38,6%	36,6%	(2,1)pp	(2,0)pp
Amm.ti e svalutazioni operative	(62,4)	(62,4)	(56,3)	9,8%	9,8%
EBITA	308,2	308,0	239,7	(22,2)%	(22,2)%
% ricavi	32,2%	32,1%	29,6%	(2,6)pp	(2,5)pp
Amm.ti e svalutazioni extra-operative	(698,9)	(698,9)	(1.887,2)	n.s.	n.s.
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(42,4)	(42,4)	(107,4)	n.s.	n.s.
EBIT	(433,0)	(433,2)	(1.754,9)	n.s.	n.s.
% ricavi	(45,3)%	(45,1)%	(217,0)%	n.s.	n.s.
Oneri finanziari netti	(268,4)	(268,4)	550,7	n.s.	n.s.
Utili (perdite) da valutazione e cessione di partecipazioni	(0,4)	(0,4)	0,0	n.s.	n.s.
Risultato prima delle imposte	(701,8)	(702,0)	(1.204,2)	(71,6)%	(71,5)%
Imposte sul reddito dell'esercizio	(87,2)	(87,2)	154,7	n.s.	n.s.
Risultato dell'esercizio	(789,0)	(789,2)	(1.049,6)	(33,0)%	(33,0)%
- di cui di competenza di Terzi	0,8	0,8	9,0	n.s.	n.s.
- di cui di competenza del Gruppo	(789,8)	(790,0)	(1.058,5)	n.s.	(34,0)%

(1) A parità di elenchi pubblicati e di tasso di cambio per Thomson

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

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

<i>euro milioni</i>	Ricavi			Ebitda		
	FY 2011 like for like ⁽¹⁾	FY 2012	Variaz.	FY 2011 like for like ⁽¹⁾	FY 2012	Variaz.
Attività italiane	790,2	663,2	(16,1)%	349,4	228,3	(34,7)%
Seat ⁽²⁾	748,6	626,9	(16,3)%	345,6	226,2	(34,5)%
Consodata	20,5	18,2	(11,2)%	4,0	3,6	(10,0)%
Prontoseat	9,0	7,6	(15,6)%	0,5	(0,4)	n.s.
Cipi	12,1	10,5	(13,2)%	(0,7)	(1,1)	(57,1)%
Attività internazionali	191,1	165,1	(13,6)%	21,0	67,8	n.s.
TDL	64,4	57,1	(11,3)%	4,4	0,6	(86,4)%
Telegate	110,0	92,7	(15,7)%	14,7	66,3	n.s.
Europages	16,7	15,3	(8,4)%	1,9	0,9	(52,6)%
Elisioni, rettifiche e altro	(24,6)	(19,5)	n.s.	0,2	(0,1)	n.s.
Totale	956,7	808,8	(15,5)%	370,6	296,0	(20,1)%

(1) A parità di elenchi pubblicati e di tasso di cambio per Thomson

(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 – FY'12

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

<i>euro milioni</i>	Ricavi			Ebitda		
	FY 2011 reported	FY 2012	Variaz.	FY 2011 reported	FY 2012	Variaz.
Attività italiane	790,2	663,2	(16,1)%	349,4	228,3	(34,7)%
Seat ⁽¹⁾	748,6	626,9	(16,3)%	345,6	226,2	(34,5)%
Consodata	20,5	18,2	(11,2)%	4,0	3,6	(10,0)%
Prontoseat	9,0	7,6	(15,6)%	0,5	(0,4)	n.s.
Cipi	12,1	10,5	(13,2)%	(0,7)	(1,1)	(57,1)%
Attività internazionali	187,6	165,1	(12,0)%	21,2	67,8	n.s.
TDL	60,9	57,1	(6,2)%	4,6	0,6	(87,0)%
Telegate	110,0	92,7	(15,7)%	14,7	66,3	n.s.
Europages	16,7	15,3	(8,4)%	1,9	0,9	(52,6)%
Elisioni, rettifiche e altro	(17,6)	(19,5)	n.s.	(0,2)	(0,1)	n.s.
Totale	960,2	808,8	(15,8)%	370,4	296,0	(20,1)%

(1) Including Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. and Web.co S.r.l. (Digital Local Services companies)

Gruppo Seat - analisi dei ricavi ed Ebitda per società – Q4'12 a parità di perimetro e di tasso di cambio

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

<i>euro milioni</i>	Ricavi			Ebitda		
	Q4 2011 like for like ⁽¹⁾	Q4 2012	Variaz.	Q4 2011 like for like ⁽¹⁾	Q4 2012	Variaz.
Attività italiane	203,4	149,4	(26,5)%	81,3	25,4	n.s.
Seat ⁽²⁾	187,3	135,8	(27,5)%	77,4	21,9	n.s.
Consodata	8,8	7,1	(19,3)%	3,2	3,4	6,3%
Prontoseat	2,1	1,8	(14,3)%	(0,1)	(0,6)	n.s.
Cipi	5,2	4,7	(9,6)%	0,8	0,7	(12,5)%
Attività internazionali	57,8	48,8	(15,6)%	7,8	30,0	n.s.
TDL	20,3	19,4	(4,4)%	3,3	4,3	30,3%
Telegate	33,2	26,3	(20,8)%	4,2	26,1	n.s.
Europages	4,3	3,1	(27,9)%	0,3	(0,4)	n.s.
Elisioni, rettifiche e altro	(10,6)	(5,6)	n.s.	0,4	(0,1)	n.s.
Totale	250,6	192,6	(23,1)%	89,5	55,3	(38,2)%

(1) A parità di elenchi pubblicati e di tasso di cambio per Thomson

(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 – Q4'12

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

<i>euro milioni</i>	Ricavi			Ebitda		
	Q4 2011 reported	Q4 2012	Variaz.	Q4 2011 reported	Q4 2012	Variaz.
Attività italiane	218,4	149,4	(31,6)%	90,4	25,4	n.s.
Seat ⁽¹⁾	202,3	135,8	(32,9)%	86,5	21,9	n.s.
Consodata	8,8	7,1	(19,3)%	3,2	3,4	6,3%
Prontoseat	2,1	1,8	(14,3)%	(0,1)	(0,6)	n.s.
Cipi	5,2	4,7	(9,6)%	0,8	0,7	(12,5)%
Attività internazionali	56,7	48,8	(13,9)%	7,7	30,0	n.s.
TDL	19,2	19,4	1,0%	3,2	4,3	34,4%
Telegate	33,2	26,3	(20,8)%	4,2	26,1	n.s.
Europages	4,3	3,1	(27,9)%	0,3	(0,4)	n.s.
Elisioni, rettifiche e altro	(3,7)	(5,6)	n.s.	0,0	(0,1)	n.s.
Totale	271,5	192,6	(29,0)%	98,1	55,3	(43,6)%

(1) Including Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. and Web.co S.r.l. (Digital Local Services companies)

Thomson – Ebitda influenzata dal calo dei ricavi

THOMSON CE

£ milioni	FY11 reported	FY11 like for like ⁽¹⁾	FY12	Variaz. reported		Variaz. like for like ⁽¹⁾	
				mln	%	mln	%
Ricavi	52,8	52,2	46,3	(6,5)	(12,3)%	(5,9)	(11,3)%
Costi operativi e del lavoro	(46,8)	(46,6)	(44,2)	2,6	5,6%	2,4	5,2%
Margine operativo lordo	6,1	5,7	2,1	(4,0)	(65,6)%	(3,6)	(63,2)%
% ricavi	11,6%	10,9%	4,5%		(7,1)pp		(6,4)pp
fondi per rischi ed oneri	(2,0)	(2,0)	(1,7)	0,3	15,0%	0,3	15,0%
EBITDA	4,0	3,6	0,4	(3,6)	(90,0)%	(3,2)	(88,9)%
% ricavi	7,6%	6,9%	0,9%		(6,7)pp		(6,0)pp

(1) A parità di edizioni pubblicate

Telegate – l'Ebitda beneficia del corrispettivo (+55,7 €m) rimborsato da Deutsche Telekom

TELEGATE CE

<i>euro milioni</i>	FY11	FY12	Variaz.	
			mln	%
Ricavi	110,0	92,7	(17,3)	(15,7)%
Costi operativi e del lavoro	(92,7)	(83,7)	9,0	9,7%
Margine operativo lordo	17,3	9,0	(8,3)	(48,0)%
<i>% ricavi</i>	<i>15,7%</i>	<i>9,7%</i>		<i>(6,0)pp</i>
Stanziam. netti rettif. e a fondi per rischi ed oneri	(2,6)	57,3	59,9	n.s.
EBITDA	14,7	66,3	51,6	n.s.
<i>% ricavi</i>	<i>13,4%</i>	<i>71,5%</i>		<i>58,1pp</i>

Note: Escluse per Telegate le attività delle controllate operanti in Spagna, riclassificate nelle "continuing operations"

Stato Patrimoniale

GRUPPO SEAT

<i>euro milioni</i>	31 Dic. '11	31 Dic. '12	Variaz.
Goodwill e Customer Data Base	1.951,9	252,2	(1.699,7)
Altri attivi non correnti	177,5	256,4	78,9
Passivi non correnti	(58,5)	(125,5)	(67,0)
Capitale circolante	79,3	(23,1)	(102,3)
Attività/Passività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute	(0,3)	(0,3)	0,1
Capitale investito netto	2.149,8	359,8	(1.790,1)
Totale patrimonio netto	(555,1)	(968,2)	(413,1)
Indebitamento finanziario netto - "contabile"	2.704,9	1.327,9	(1.377,0)
Totale	2.149,8	359,8	(1.790,1)
Indebitamento finanziario netto	2.736,5	1.327,9	(1.408,5)
Adeguamenti IAS	(31,6)	0,0	31,6
Indebitamento finanziario netto "contabile"	2.704,9	1.327,9	(1.377,0)