



## **Risultati primo semestre 2013**

---

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

Milano, 6 Agosto 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 2013.

I dati contabili esposti nelle presenti diapositive sono tratti dalla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2013, 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

---

<b>Concordato preventivo - Aggiornamento</b>	
<b>Risultati del gruppo</b>	
<b>Andamento del core business in Italia</b>	
<b>Appendice</b>	

## Concordato preventivo - Aggiornamento

- 1 In data 27 giugno 2013, i CdA di Seat Pagine Gialle S.p.A. e Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. hanno approvato le Nuove Linee Guida Strategiche economiche ed operative, funzionali alla formulazione del Piano e della Proposta di concordato in continuità per il vaglio del Tribunale

Le previsioni contenute nelle Nuove Linee Guida Strategiche e nel Piano, formulate in un contesto congiunturale e di mercato particolarmente incerto e instabile, sono state assoggettate con esito positivo, ai sensi della citata procedura di concordato, alla attestazione da parte di un esperto indipendente
- 2 In data 28 giugno 2013, Seat Pagine Gialle S.p.A. e Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. hanno ciascuna depositato, presso il Tribunale di Torino, la Proposta di concordato preventivo, il relativo Piano e l'ulteriore documentazione di cui ai commi secondo e terzo dell'art. 161 R.D. 267/1942
- 3 In data 10 luglio 2013, il Tribunale di Torino ha dichiarato aperte ex art. 163 del R.D. 267/1942 le procedure di concordato preventivo di Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e di Seat Pagine Gialle S.p.A., e con il medesimo provvedimento, disposta la riunione delle due procedure, ha nominato il Giudice Delegato il Commissario Giudiziale e ha fissato le adunanze dei creditori per il giorno il 30 gennaio 2014
- 4 La Proposta prevede, previa fusione per incorporazione della Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. nella Capogruppo, l'integrale rimborso dei creditori privilegiati non degradati, la trasformazione in capitale di una parte dei crediti finanziari privilegiati degradati a chirografari, un rimborso in denaro di una ulteriore residua parte dei predetti crediti e, infine, un rimborso in denaro di una porzione degli altri crediti chirografari
- 5 Ad esito di quanto precede, è previsto che l'indebitamento finanziario consolidato si riduca di circa 1 miliardo di euro e che venga ripristinato il patrimonio netto consolidato e civilistico della Società in misura superiore al capitale sociale, eliminando dunque la situazione di perdita rilevante (art. 2446 c.c.)

## Indice

---

<b>Concordato preventivo - Aggiornamento</b>	
<b>Risultati del gruppo</b>	
<b>Andamento del core business in Italia</b>	
<b>Appendice</b>	

# Risultati H1'13

## **Gruppo**

- 1 In linea con le disposizioni dell'IFRS 5 i risultati economici, patrimoniali e finanziari riferiti a Thomson e Telegate per il primo semestre 2013 sono stati esposti come "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute" (Discontinued operations – D.O.); Cipi S.p.A., stante la non materialità dei valori in rapporto a quelli del Gruppo SEAT, è stata classificata come "Attività non correnti possedute per la vendita" (Held for sale)<sup>(1)</sup>
- 2 Calo dei ricavi (-85,8 €m o -24,3%) e dell'Ebitda (-76,6 €m o -56,7%) a fronte di uno scenario economico e di un mercato pubblicitario in rapido deterioramento. Ebitda margin al 21,9% dei ricavi
- 3 FCF operativo a 97,6 €m (-57,6 €m o -37,1%) influenzato dal calo dell'Ebitda, solo parzialmente compensato dalla contribuzione positiva del capitale circolante. Lieve incremento degli investimenti industriali
- 4 Indebitamento finanziario netto a 1.409,4 €m al 30 giugno 2013, che incorpora i flussi di cassa positivi (19,5 €m) delle attività esposte come "Continued operations" e l'effetto della riclassifica di Thomson, Telegate e Cipi a "Discontinued operations/Held for sale" (per 101 €m che include il flusso del primo semestre 2013 di 16 €m e il saldo finale al 30 giugno 2013 di 85 €m relativi all'indebitamento finanziario netto delle suddette Società)

## **Core Seat Business**

- 5 - Calo dei ricavi (-83,4 €m o -24,7% a parità di elenchi pubblicati, incluso lo spostamento della pubblicazione di alcuni elenchi dal Q2 al Q3), con una contrazione che ha interessato tutte e tre le linee di prodotto core
  - Calo del Margine Operativo Lordo (-80,2 €m o -49,0%) riconducibile alla dinamica negativa dei ricavi. MOL margin al 32,8% dei ricavi (-15,7pp)
  - Nel H1'13 crescita (+16,1%) dello usage online e mobile su Pagine Gialle<sup>(2)</sup>
  - A fine giugno 2013, più di 5m di downloads per le applicazioni mobile di Seat<sup>(3)</sup>

(1) Per Cipi sono stati riclassificati solo i valori patrimoniali, con una rettifica di valori di 10 €m per riflettere sostanzialmente il minore valore delle attività in ottica di dismissione

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

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

Calo dei ricavi (-24,3%) e dell'Ebitda (-56,7%) a fronte di uno scenario economico e di un mercato pubblicitario in rapido deterioramento. Ebitda margin al 21,9% dei ricavi

## CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	H1'12 like for like <sup>(1)</sup>	H1'13	Variaz.	H1'12 like for like <sup>(1)</sup>	H1'13	Variaz.
Attività italiane	354,0	267,2	(24,5)%	134,2	59,3	(55,8)%
Seat <sup>(2)</sup>	337,9	254,5	(24,7)%	135,0	61,7	(54,3)%
Altre attività italiane <sup>(3)</sup>	16,1	12,7	(21,1)%	(0,8)	(2,4)	n.s.
Attività internazionali	8,5	5,5	(35,3)%	0,9	(0,8)	n.s.
Thomson	<i>In linea con le disposizioni dell'IFRS 5 i risultati economici, patrimoniali e finanziari riferiti a Thomson e Telegate per il primo semestre 2013 sono stati esposti come "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute"</i>					
Telegate						
Europages	8,5	5,5	(35,3)%	0,9	(0,8)	n.s.
Elisioni, rettifiche e altro	(9,9)	(5,9)	n.s.	0,0	0,0	n.s.
<b>Totale</b>	<b>352,6</b>	<b>266,8</b>	<b>(24,3)%</b>	<b>135,1</b>	<b>58,5</b>	<b>(56,7)%</b>
Ebitda margin				38,3%	21,9%	(16,4)pp

In base ai dati Nielsen, nel H1'13 in Italia gli investimenti pubblicitari sono calati complessivamente del 17,4% rispetto al H1'12 (dove si erano ridotti del 9,7%), molto al di sotto di tutte le stime previsionali di inizio anno. Il calo ha interessato tutti i media, incluso Internet (-2,1% cumulato, -9,5% a (giugno)

### A luglio 2013:

- il Fondo monetario internazionale (Fmi), ha rivisto al ribasso le stime di crescita per l'Italia, con il PIL che nel 2013 è previsto in contrazione dell'1,8%, 0,3 punti percentuali in più rispetto alle stime di aprile
- Più pessimiste le stime fornite nel mese di luglio da Bankitalia, secondo la quale il PIL dovrebbe mostrare una contrazione "vicina ai due punti percentuali" nel 2013

(1) A parità di elenchi pubblicati per Seat

(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

FCF operativo a 97,6 €m (-57,6 €m o -37,1%) influenzato dal calo dell'Ebitda, solo parzialmente compensato dalla contribuzione positiva del capitale circolante. Lieve incremento degli investimenti industriali

#### FCF OPERATIVO E DELEVERAGE DEL GRUPPO SEAT

euro milioni	H1'12	H1'13	Variaz.	
	reported		mln	%
Ebitda	<b>136,5</b>	<b>58,5</b>	<b>(78,0)</b>	<b>(57,1)%</b>
Diminuzione (aumento) capitale circolante	36,9	54,8	17,8	48,2%
Diminuzione (aumento) passività non correnti	(4,4)	(1,2)	3,2	73,0%
Investimenti industriali	(13,9)	(14,5)	(0,6)	(4,4)%
Free Cash Flow operativo	<b>155,2</b>	<b>97,6</b>	<b>(57,6)</b>	<b>(37,1)%</b>
Interessi finanziari netti pagati	1,4	0,7	(0,7)	(48,9)%
Imposte pagate	(1,7)	(0,3)	1,5	84,9%
Oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(26,1)	(13,9)	12,2	46,7%
Altri	(69,2)	(165,6)	(96,4)	n.s.
Deleverage	<b>59,6</b>	<b>(81,4)</b>	<b>(141,1)</b>	<b>n.s.</b>
	FY2012	H1'13	Variaz.	
			mln	
Indebitamento Finanziario Netto	<b>1.327,9</b>	<b>1.409,4</b>	<b>81,4</b>	

Investimenti industriali destinati prevalentemente allo sviluppo dei prodotti internet)

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2013 pari a 1.409,4 €m non comprende le attività finanziarie nette delle Società contabilizzate come "Discontinued operations /Held for sale" per circa 85 €m ed include circa 62 €m di interessi maturati ma non pagati nell'ambito della procedura concorsuale



Indebitamento finanziario netto a 1,409.4 €m al 30 giugno 2013, che incorpora i flussi di cassa positivi (19,5 €m) delle attività esposte come “Continued operations” e l’effetto della riclassifica di Thomson, Telegate e Cipi a “Discontinued operations/Held for sale” (101 €m)

## INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO GRUPPO SEAT

<b>Debito</b>		<b>Ammontare (€m)</b>	<b>Interessi</b>							
<b>DEBITO LORDO</b>		<b>1.493,0</b>	<p>New TF &amp; RCF: Euribor + 5,4%</p> <p>SSB &amp; Stub Bond: Fisso 10,5%</p> <p>Leasing: 3M Euribor +0,65%</p>							
• <b>Debito Bancario Senior</b>		<b>661,1</b>	<b>Piano di amm.to del debito</b>							
	New Term Facility	571,1	<b>€m</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Tot.</b>
	Revolving Facility	90,0	Term Facility	25	70	80	95	326,1		596,1
	• <b>Senior Secured Bond &amp; Stub Bond</b> <sup>(1)</sup>	<b>791,6</b>	RCF				90			90
	• <b>Leasing finanziario</b> <sup>(2)</sup>	<b>40,7</b>	SSB & Stub Bond						815	815
	<b>Interessi maturati e non pagati al netto di altre voci finanziarie</b>	<b>99,0</b>	<p><b>CASSA TRATTENUTA A FRONTE DEL MANCATO PAGAMENTO DEGLI INTERESSI: 62,2 €m:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 42,2 €m rata di interessi dovuta a gen. '13 sui prestiti obbligazionari</li> <li>• 20 €m rata di interessi dovuta fino a giu. '13 sul debito bancario RBS</li> </ul>							
	<b>CASSA</b>	<b>-183,0</b>								
	<b>PFN DEL GRUPPO SEAT</b>	<b>1.409,4</b>								

(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 49,2 €m)

## Indice

---

<b>Concordato preventivo - Aggiornamento</b>	
<b>Risultati del gruppo</b>	
<b>Andamento del core business in Italia</b>	
<b>Appendice</b>	

## Calo dei ricavi (-83,4 €m o -24,7%), con una contrazione che ha interessato tutte e tre le linee di prodotto core

### SEAT - ANALISI DEI RICAVI

<i>euro milioni</i>	H1'12	H1'13	Variaz.	
<b>Ricavi</b>	<i>like for like<sup>(1)</sup></i>		mln	%
<b>Ricavi Core</b>	<b>308,1</b>	<b>232,2</b>	<b>(75,9)</b>	<b>(24,6)%</b>
<b>Pubblicità su prodotti cartacei</b>	<b>93,2</b>	<b>67,2</b>	<b>(26,0)</b>	<b>(27,9)%</b>
<b>Pubblicità su online e servizi</b>	<b>199,0</b>	<b>154,7</b>	<b>(44,3)</b>	<b>(22,3)%</b>
-Directories & servizi di mkt online	149,4	119,7	(29,7)	(19,9)%
-PB online	49,6	35,0	(14,6)	(29,5)%
<b>Pubblicità su telefono</b>	<b>15,8</b>	<b>10,3</b>	<b>(5,6)</b>	<b>(35,1)%</b>
<b>Altri<sup>(2)</sup></b>	<b>29,8</b>	<b>22,3</b>	<b>(7,5)</b>	<b>(25,2)%</b>
<b>Totale</b>	<b>337,9</b>	<b>254,5</b>	<b>(83,4)</b>	<b>(24,7)%</b>
<b>Mix ricavi (% ricavi core)</b>	H1'12	H1'13	Variaz.	
-Pubblicità su prodotti cartacei	30,3%	29,0%	<b>(1,3) pp</b>	
-Pubblicità su online e servizi	64,6%	66,6%	<b>+2,0 pp</b>	
-Pubblicità sul telefono	5,1%	4,4%	<b>(0,7) pp</b>	

I principi di contabilizzazione dei ricavi dei prodotti cartacei (al momento della pubblicazione degli elenchi) e di quelli online (quasi interamente su base dodici mesi), rendono visibile la performance degli ordini commerciali in media dopo sei/otto mesi dalla data di acquisizione

(1) A parità di elenchi pubblicati, inclusa la pubblicazione di alcuni elenchi (2,7 €m di ricavi nel Q2'12) posticipati dal Q2 al Q3

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

## Calo del Margine Operativo Lordo (-80,2 €m o -49,0%) riconducibile alla dinamica negativa dei ricavi. MOL margin al 32,8% dei ricavi (-15,7pp)

### SEAT - ANALISI DEI COSTI

euro milioni	H1'12	H1'13	Variaz.	
	like for like <sup>(1)</sup>		mln	%
<b>Ricavi</b>	<b>337,9</b>	<b>254,5</b>	<b>(83,4)</b>	<b>(24,7)%</b>
Costi industriali	(58,9)	(53,5)	5,4	9,1%
% ricavi	17,4%	21,0%		3,6pp
Costi generali e del lavoro	(61,7)	(67,9)	(6,2)	(10,1)%
% ricavi	18,3%	26,7%		8,4pp
Costi commerciali	(48,0)	(38,5)	9,5	19,8%
% ricavi	14,2%	15,1%		0,9pp
Costi di pubblicità	(5,5)	(11,0)	(5,5)	(99,8)%
% ricavi	1,6%	4,3%		2,7pp
<b>Totale costi</b>	<b>(174,1)</b>	<b>(171,0)</b>	<b>3,2</b>	<b>1,8%</b>
% ricavi	51,5%	67,2%		15,7pp
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>163,8</b>	<b>83,5</b>	<b>(80,2)</b>	<b>(49,0)%</b>
% ricavi	48,5%	32,8%		(15,7)pp
Stanziam. netti rettif. e a fondi per rischi ed oneri	(28,7)	(21,9)	6,9	23,9%
<b>EBITDA</b>	<b>135,0</b>	<b>61,7</b>	<b>(73,4)</b>	<b>(54,3)%</b>
% ricavi	40,0%	24,2%		(15,8)pp

(1) A parità di elenchi pubblicati, inclusi i costi diretti (1,3 €m nel Q2'12) di alcuni elenchi posticipati dal Q2 al Q3

(2) 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 in precedenza agenti (zone manager)

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

Costi generali stabili ed incremento del costo del lavoro (+6,2 €m) principalmente per l'implementazione del Nuovo Modello Commerciale<sup>(1)</sup>

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

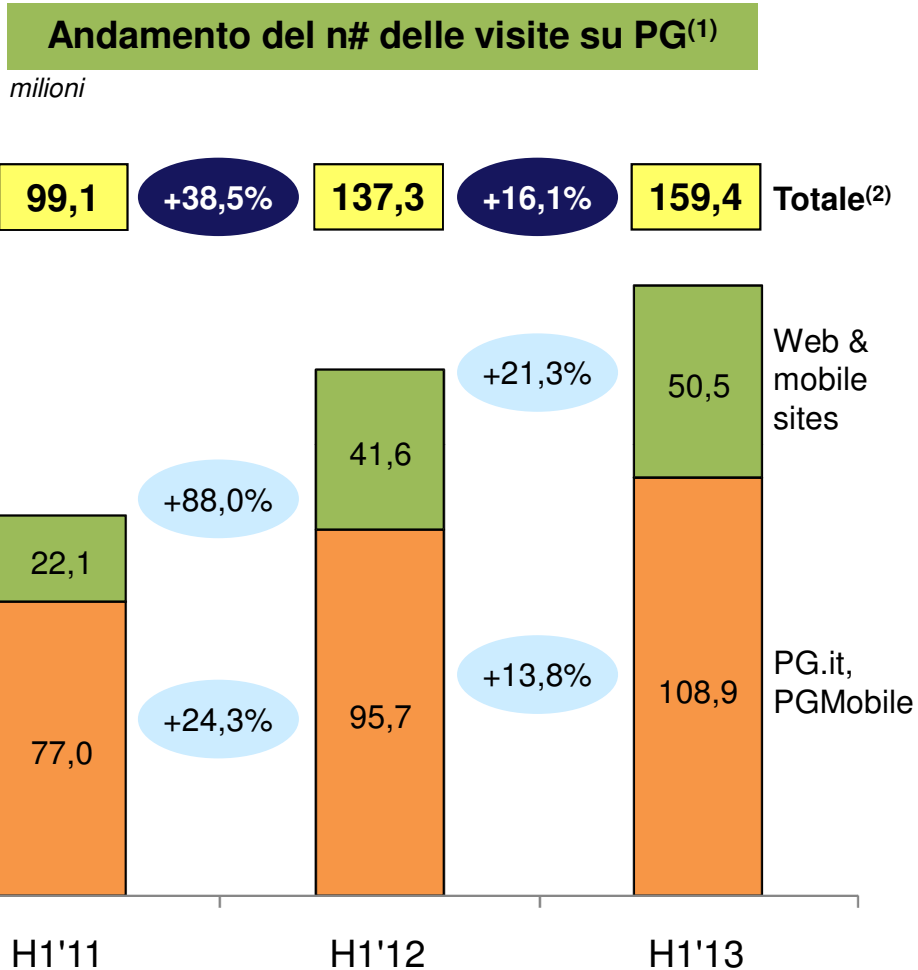
In aumento le spese pubblicitarie a seguito delle nuove campagne relative principalmente ai prodotti voice e web

Calo del MOL riconducibile alla dinamica negativa dei ricavi. MOL margin al 32,8% dei ricavi (-15,7pp)

Calo sia degli acc.ti al f.do rischi commerciali (grazie alla riduzione delle pratiche errore) che degli stanziamenti al f.do svalutazione crediti commerciali (a fronte di minori ricavi; copertura dei crediti scaduti a circa il 47%)

# Nel H1'13 crescita (+16,1%) dello usage online e mobile su Pagine Gialle

SEAT - USAGE<sup>(1)</sup>: PG.it, PGMobile, SITI WEB REALIZZATI PER I CLIENTI



## Principali iniziative e metriche

### Siti web

- Posizione di leadership nella creazione e nella gestione di siti in Italia:
  - ~44k siti web gestiti nel H1'13

### PG.it, PGMobile

- Impatto positivo da:
  - continuo aggiornamento dei prodotti e SEO refinement
  - aumento del n# delle *user-generated-content reviews* (300k a fine giugno 2013)
  - influenza crescente dei social media sul comportamento degli *users* (379k fans su Facebook <sup>(3)</sup> a fine giugno 2013)
- 2,5m di downloads per l'applicazione di PGMobile a fine giugno 2013 con impatto positivo sulla crescita dello usage

(1) Fonte: SiteCensus

(2) 260,8m nel H1'13, inclusi tutti i siti proprietari di Seat (Pagine Gialle, Pagine Bianche, Tuttocittà)

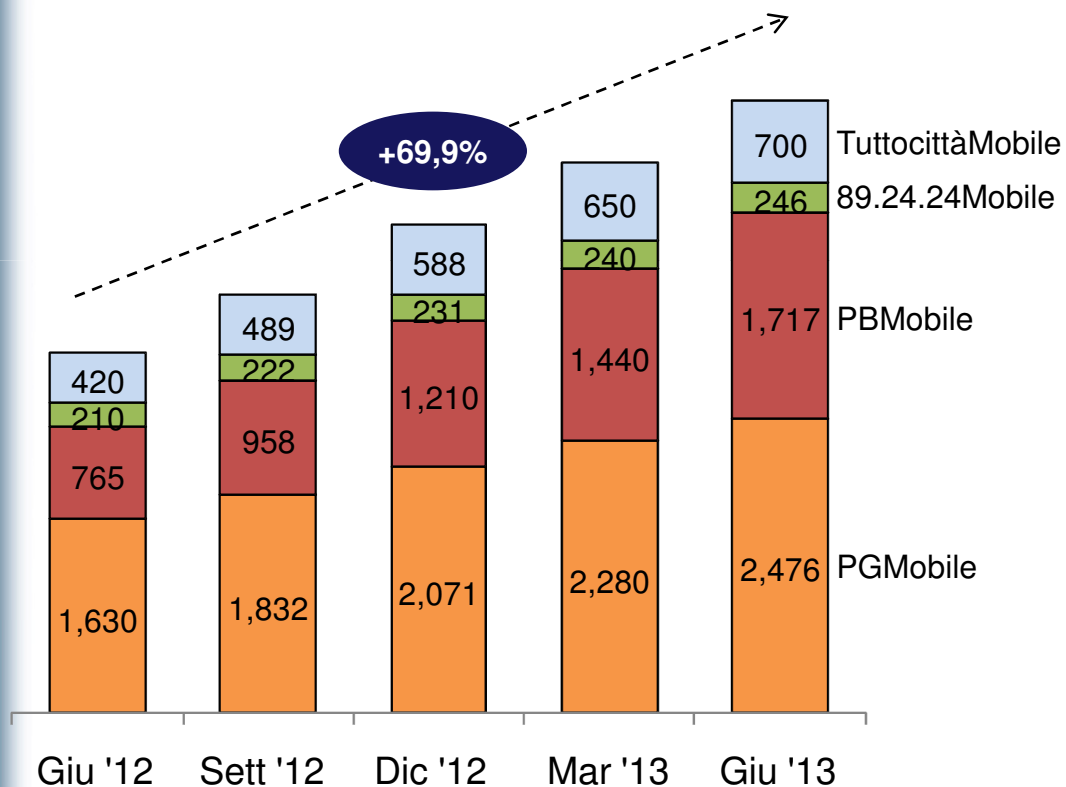
(3) Riferiti solo a PG.it

# A fine giugno 2013, più di 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<sup>(1)</sup>

cumulati, migliaia



## Breakdown dei downloads per piattaforma (a fine giugno '13)

### Tutti i siti proprietari

- Crescita del n# totale di downloads da 3,0m a 5,1m in 1 anno

### PGMobile

- 2,5m di downloads per l'applicazione PGMobile, di cui 1,4m per iOS (iPhone e iPad). Nel Q2'13 lancio dell'app. Glamoo per Android

### PBMobile

- 1,7m di downloads per l'applicazione PBMobile, di cui 0,9m per iOS (iPhone e iPad). Nel Q1'13 lancio dell'app. universale per iOS e dell'app. per il nuovo sistema operativo Blackberry 10

### 89.24.24Mobile

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

### TuttocittàMobile

- 0,7m di downloads per l'applicazione TuttocittàMobile (iPhone)

(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

## Indice

---

<b>Concordato preventivo - Aggiornamento</b>	
<b>Risultati del gruppo</b>	
<b>Andamento del core business in Italia</b>	
<b>Appendice</b>	

## Conto economico del Gruppo Seat

### GRUPPO SEAT: CONTO ECONOMICO

<i>euro milioni</i>	H1 2012 reported	H1 2012 like for like <sup>(1)</sup>	H1 2013	Variaz. reported	Variaz. like for like <sup>(1)</sup>
<b>Ricavi</b>	<b>355,2</b>	<b>352,6</b>	<b>266,8</b>	<b>(24,9)%</b>	<b>(24,3)%</b>
Costi operativi e del lavoro	(189,5)	(188,2)	(185,8)	1,9%	1,3%
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>165,7</b>	<b>164,3</b>	<b>81,0</b>	<b>(51,1)%</b>	<b>(50,7)%</b>
<i>% ricavi</i>	46,7%	46,6%	30,4%	(16,3)pp	(16,2)pp
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi ed oneri	(29,2)	(29,2)	(22,5)	23,0%	23,0%
<b>EBITDA</b>	<b>136,5</b>	<b>135,1</b>	<b>58,5</b>	<b>(57,1)%</b>	<b>(56,7)%</b>
<i>% ricavi</i>	38,4%	38,3%	21,9%	(16,5)pp	(16,4)pp

(1) A parità di elenchi pubblicati per Seat



# Conto economico del Gruppo Seat

## GRUPPO SEAT: CONTO ECONOMICO

<i>euro milioni</i>	H1 2012 reported	H1 2012 like for like <sup>(1)</sup>	H1 2013	Variaz. reported	Variaz. like for like <sup>(1)</sup>
<b>EBITDA</b>	<b>136,5</b>	<b>135,1</b>	<b>58,5</b>	<b>(57,1)%</b>	<b>(56,7)%</b>
<i>% ricavi</i>	38,4%	38,3%	21,9%	(16,5)pp	(16,4)pp
Amm.ti e svalutazioni operative	(21,5)	(21,5)	(22,9)	(6,6)%	(6,6)%
<b>EBITA</b>	<b>115,1</b>	<b>113,6</b>	<b>35,6</b>	<b>(69,0)%</b>	<b>(68,6)%</b>
<i>% ricavi</i>	32,4%	32,2%	13,4%	(19,0)pp	(18,8)pp
Amm.ti e svalutazioni extra-operative	0,0	0,0	(20,7)	n.s.	n.s.
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(55,3)	(55,3)	(41,4)	25,1%	25,1%
<b>EBIT</b>	<b>59,7</b>	<b>58,3</b>	<b>(26,5)</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
<i>% ricavi</i>	16,8%	16,5%	(9,9)%	n.s.	n.s.
Oneri finanziari netti	(75,4)	(75,4)	(64,9)	13,9%	13,9%
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(15,6)</b>	<b>(17,0)</b>	<b>(91,4)</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio	(11,4)	(11,4)	(1,8)	84,5%	84,5%
Utile (perdite) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	(19,1)	(19,1)	(9,1)	52,5%	52,5%
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(46,1)</b>	<b>(47,5)</b>	<b>(102,2)</b>	<b>n.s.</b>	<b>n.s.</b>
- di cui di competenza di Terzi	(46,0)	(47,4)	(101,4)	n.s.	n.s.
- di cui di competenza del Gruppo	(0,2)	(0,2)	(0,9)	n.s.	n.s.

(1) A parità di elenchi pubblicati per Seat

# Gruppo Seat - analisi dei ricavi ed Ebitda per società – H1'13 a parità di elenchi pubblicati

## GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	H1 2012 like for like <sup>(1)</sup>	H1 2013	Variaz.	H1 2012 like for like <sup>(1)</sup>	H1 2013	Variaz.
<b>Attività italiane</b>	<b>354,0</b>	<b>267,2</b>	<b>(24,5)%</b>	<b>134,2</b>	<b>59,3</b>	<b>(55,8)%</b>
Seat <sup>(2)</sup>	337,9	254,5	(24,7)%	135,0	61,7	(54,3)%
Consodata	7,5	5,7	(24,0)%	0,0	(0,9)	n.s.
Prontoseat	4,3	2,8	(34,9)%	0,3	(0,3)	n.s.
Cipi	4,3	4,2	(2,3)%	(1,1)	(1,2)	(9,1)%
<b>Attività internazionali</b>	<b>8,5</b>	<b>5,5</b>	<b>(35,3)%</b>	<b>0,9</b>	<b>(0,8)</b>	<b>n.s.</b>
TDL	<i>In linea con le disposizioni dell'IFRS 5 i risultati economici, patrimoniali e finanziari riferiti a Thomson e Telegate per il primo semestre 2013 sono stati esposti come "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute"</i>					
Telegate						
Europages	8,5	5,5	(35,3)%	0,9	(0,8)	n.s.
Elisioni, rettifiche e altro	(9,9)	(5,9)	n.s.	0,0	0,0	n.s.
<b>Totale</b>	<b>352,6</b>	<b>266,8</b>	<b>(24,3)%</b>	<b>135,1</b>	<b>58,5</b>	<b>(56,7)%</b>

(1) A parità di elenchi pubblicati per Seat

(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 – H1'13

## GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	H1 2012 reported	H1 2013	Variaz.	H1 2012 reported	H1 2013	Variaz.
<b>Attività italiane</b>	<b>356,7</b>	<b>267,2</b>	<b>(25,1)%</b>	<b>135,6</b>	<b>59,3</b>	<b>(56,3)%</b>
Seat <sup>(1)</sup>	340,6	254,5	(25,3)%	136,4	61,7	(54,8)%
Consodata	7,5	5,7	(24,0)%	0,0	(0,9)	n.s.
Prontoseat	4,3	2,8	(34,9)%	0,3	(0,3)	n.s.
Cipi	4,3	4,2	(2,3)%	(1,1)	(1,2)	(9,1)%
<b>Attività internazionali</b>	<b>8,5</b>	<b>5,5</b>	<b>(35,3)%</b>	<b>0,9</b>	<b>(0,8)</b>	<b>n.s.</b>
TDL	In linea con le disposizioni dell'IFRS 5 i risultati economici, patrimoniali e finanziari riferiti a Thomson e Telegate per il primo semestre 2013 sono stati esposti come "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute"					
Telegate						
Europages	8,5	5,5	(35,3)%	0,9	(0,8)	n.s.
Elisioni, rettifiche e altro	(9,9)	(5,9)	n.s.	(0,0)	0,0	n.s.
<b>Totale</b>	<b>355,2</b>	<b>266,8</b>	<b>(24,9)%</b>	<b>136,5</b>	<b>58,5</b>	<b>(57,1)%</b>

(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)

# Stato Patrimoniale

## GRUPPO SEAT

<i>euro milioni</i>	31 dic. '12	30 giugno '13	Variaz.
Goodwill e Customer Data Base	134,5	126,5	(8,1)
Altri attivi non correnti	374,1	283,3	(90,8)
Passivi non correnti	(125,5)	(87,9)	37,6
Capitale circolante	(23,1)	(95,6)	(72,5)
Attività/Passività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute	(0,3)	113,5	113,7
Capitale investito netto	359,8	339,8	(20,0)
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(968,2)</b>	<b>(1.069,6)</b>	<b>(101,5)</b>
Indebitamento finanziario netto	1.327,9	1.409,4	81,4
<b>Totale</b>	<b>359,8</b>	<b>339,8</b>	<b>(20,0)</b>

**Totale patrimonio netto consolidato : -1.069,6 €m**  
 ▪ Di Gruppo: -1.097,1 €m  
 ▪ Di Terzi: 27,4 €m