



Risultati Primi Nove Mesi 2013

Vincenzo Santelia – *Chief Executive Officer*
Andrea Servo – *Chief Financial Officer*
Leonardo Fava – *Investor Relations Officer*

Milano, 11 Novembre 2013



Disclaimer

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. Andrea Servo, 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

3

Directories Italia

8

Outlook per il 2013

13

Appendice

15

Risultati 9M'13

Gruppo

- 1 Riclassificazione, ai sensi dell'IFRS 5, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari riferiti al Gruppo Telegate e a Cipi⁽¹⁾ per i primi nove mesi del 2013 tra le "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita". Deconsolidamento dei saldi patrimoniali riferiti al Gruppo TDL, a partire dal mese di agosto 2013, a seguito della nomina il 14 agosto 2013 di un *administrator* nell'ambito della procedura di diritto inglese, denominata *administration*, con la conseguente perdita di controllo di fatto da parte di SEAT Pagine Gialle Italia S.p.A
- 2 Calo dei ricavi (-124,0 €m o -24,2%) e dell'Ebitda (-116,7 €m o -57,2%) in un contesto economico e di mercato che resta difficile. Ebitda margin al 22,5% dei ricavi
- 3 FCF operativo a 111,4 €m (-114,7 €m o -50,7%) influenzato dal calo dell'Ebitda. Contribuzione lievemente negativa del capitale circolante (1,8 €m) solo parzialmente compensata da minori investimenti industriali (0,8 €m)
- 4 Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2013 a 1.433,6 €m, che riflette la riclassificazione, ai sensi dell'IFRS 5, dei saldi patrimoniali del Gruppo Telegate e di Cipi S.p.A. tra le Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita e il deconsolidamento dei saldi patrimoniali del Gruppo TDL, con un effetto pari a circa 65 €m

Directories Italia

- 5 Calo dei ricavi (-121,9 €m o -24,8%) con una contrazione che ha interessato tutte e tre le linee di prodotto core, a fronte di un continuo calo del mercato degli investimenti pubblicitari in Italia

Calo del Margine Operativo Lordo (-117,8 €m o -48,6%) riconducibile alla dinamica negativa dei ricavi. MOL margin al 33,8% dei ricavi (-15,6pp)

Nei 9M'13 crescita (+18,4%) dello usage online e mobile su Pagine Gialle⁽²⁾

A fine settembre 2013, circa 5,8m di downloads per le applicazioni mobile di Seat⁽³⁾ rispetto ai 3,5m a fine settembre 2012

(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 e mobile realizzati per i clienti

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

Calo dei ricavi (-124,0 €m o -24,2%) e dell'Ebitda (-116,7 €m o -57,2%) in un contesto economico e di mercato che resta difficile. Ebitda margin al 22,5% dei ricavi

CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	9M'12	9M'13	Variaz.	9M'12	9M'13	Variaz.
Attività italiane	513,8	388,7	(24,3)%	202,8	88,5	(56,4)%
Directories Italia ⁽¹⁾	491,1	369,2	(24,8)%	204,2	91,7	(55,1)%
Altre attività italiane ⁽²⁾	22,7	19,5	(14,1)%	(1,4)	(3,2)	n.s.
Attività internazionali	12,2	7,9	(35,2)%	1,3	(1,1)	n.s.
Telegate	<i>Riclassificazione, ai sensi dell'IFRS 5, dei risultati economici riferiti al Gruppo Telegate per i primi nove mesi del 2013 tra le "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita"</i>					
Thomson	<i>Deconsolidamento dei saldi patrimoniali riferiti al Gruppo TDL, a partire dal mese di agosto 2013, a seguito della nomina il 14 agosto 2013 di un administrator nell'ambito della procedura di diritto inglese, denominata administration</i>					
Europages	12,2	7,9	(35,2)%	1,3	(1,1)	n.s.
Elisioni, rettifiche e altro	(14,0)	(8,6)	n.s.	(0,1)	(0,1)	n.s.
Totale	512,0	388,0	(24,2)%	204,0	87,3	(57,2)%
<i>Ebitda margin</i>				39,8%	22,5%	(17,3)pp

Mercato della pubblicità in Italia (Nielsen Media Research)

- Nei primi otto mesi del 2013 contrazione degli investimenti pubblicitari del 15,7% rispetto allo stesso periodo del 2012, che aveva fatto segnare una flessione del 10,5%, molto al di sotto di tutte le stime previsionali di inizio anno (FCST '13: +0,3%). Calo di tutti i media, incluso Internet (-3,0% cumulato, -4,2% ad agosto)
- Previsione di chiusura di fine anno mantenuta a -12%/-13% (con una performance "sfidante" del -6%/-8% nel Q4)

PIL Italia

- Nel Q2'13 calo del PIL dello 0,3% rispetto al Q1'13 e del 2,1% y-o-y (ISTAT)
- A nov. '13 revisione al ribasso da parte della **Commissione EU** delle previsioni sulla crescita del PIL che quest'anno è stimato in calo dell'1,8% (contro il -1,3% e il +0,7% previsti la scorsa primavera)

(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

FCF op. a 111,4 €m (-114,7 €m o -50,7%) influenzato dal calo dell'Ebitda. Contribuzione lievemente negativa del capitale circolante (1,8 €m) solo parzialmente compensata da minori investimenti industriali (0,8 €m)

FCF OPERATIVO E DELEVERAGE DEL GRUPPO SEAT

euro milioni	9M'12	9M'13	Variaz.	
			mln	%
Ebitda	204,0	87,3	(116,7)	(57,2)%
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	49,9	48,1	(1,8)	(3,5)%
Diminuzione (aumento) passività non correnti operative e altri	(5,6)	(2,7)	2,9	51,8%
Investimenti industriali	(22,1)	(21,3)	0,8	3,7%
Free Cash Flow operativo	226,1	111,4	(114,7)	(50,7)%
Pagamento di interessi ed oneri finanziari netti	(120,9)	0,7	121,5	n.s.
Pagamento di imposte sui redditi	8,2	(1,4)	(9,6)	n.s.
Pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(83,5)	(17,6)	65,9	78,9%
Flussi netti da "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute" e/o disponibili per la vendita	25,4	(42,4)	(67,8)	n.s.
Effetto cambi ed altri movimenti	1.341,1	(98,2)	(1.439,3)	n.s.
Variazione dell'indebitamento finanziario netto ante riclassifica a D.O. / Held for sale	1.396,5	(47,5)	(1.444,0)	n.s.
Indebitamento finanziario netto al 30 settembre delle società riclassificate tra le attività nette cessate/destinate ad essere cedute	0,0	(58,2)	(58,2)	n.s.
Variazione dell'indebitamento finanziario netto	1.396,5	(105,7)	(1.502,2)	n.s.
	FY 2012	9M'13	Variaz.	
			mln	
Indebitamento finanziario netto	1.327,9	1.433,6	105,7	

Investimenti industriali destinati prevalentemente allo sviluppo dei prodotti internet e mobile

Variazione dell'indebitamento finanziario netto imputabile a:

- Deconsolidamento dei saldi patrimoniali del Gruppo TDL (5,7 €m)⁽¹⁾
- Riclassifica a *Discontinued operations/Held for sale* del Gruppo Telegate e di Cipi S.p.A per 94,9 €m, di cui 36,7 €m⁽¹⁾ relativi al flusso dei primi nove mesi del 2013 e 58,2 €m corrispondenti al saldo finale al 30 settembre 2013 relativi all'indebitamento finanziario netto
- L'accertamento degli interessi maturati (~93 €m) sui debiti finanziari (obbligazioni SSB e debito bancario RBS)

(1) La voce Flussi netti da "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute" e/o disponibili per la vendita (42,4 €m) include il deconsolidamento dei saldi patrimoniali del Gruppo TDL (5,7 €m) e il flusso dei primi nove mesi del 2013 (36,7 €m) di Telegate e Cipi

Indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2013 a 1.433,6 €m, che riflette la riclassificazione, ai sensi dell'IFRS 5, dei saldi patrimoniali del Gruppo Telegate e di Cipi S.p.A. tra le Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita e il deconsolidamento dei saldi patrimoniali del Gruppo TDL, con un effetto pari a circa 65 €m

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO GRUPPO SEAT

Debito	Ammontare (€m)
DEBITO LORDO	1.494,2
Debito Bancario Senior	661,1
New Term Facility	571,1
Revolving Facility	90,0
Senior Secured Bond & Stub Bond⁽¹⁾	793,0
Leasing Finanziario⁽²⁾	40,1
Interessi maturati e non pagati al netto di altre voci finanziarie	130,7
CASSA	(191,3)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.433,6

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

Piano di Amm.to contrattuale (€m)						
	2013	2014	2015	2016	2017	Tot.
Term Facility⁽³⁾	70	80	95	326,1		571,1
RCF			90			90
SSB & Stub Bond					815	815

CASSA TRATTENUTA A FRONTE DEL MANCATO PAGAMENTO DEGLI INTERESSI: 114,5 €m:

- Interessi SSB: 42,2 €m dovuti a Gen. '13 e 42,8 €m dovuti a Lug. '13
- Interessi RBS: 29,5 €m dovuti fino al 10 Sett. '13

(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 Leasing è di 47,5 €m)

(3) 35 €m di quota capitale scaduti al 28 Giugno '13 non ancora pagati nell'ambito della procedura di concordato preventivo

Indice

Risultati del gruppo

3

Directories Italia

8

Outlook per il 2013

13

Appendice

15

Calo dei ricavi (-121,9 €m o -24,8%) con una contrazione che ha interessato tutte e tre le linee di prodotto core, a fronte di un continuo calo del mercato degli investimenti pubblicitari in Italia

DIRECTORIES ITALIA – ANALISI DEI RICAVI

euro milioni	9M'12	9M'13	Variaz.	
Ricavi			mln	%
Ricavi Core	447,2	336,1	(111,0)	(24,8)%
Pubblicità su prodotti cartacei	139,3	95,6	(43,7)	(31,4)%
Pubblicità su online e servizi	285,4	226,1	(59,3)	(20,8)%
-Directories & servizi di mkt online	215,2	175,4	(39,8)	(18,5)%
-PB online	70,1	50,7	(19,5)	(27,8)%
Pubblicità su telefono	22,5	14,5	(8,0)	(35,6)%
Altri ⁽¹⁾	43,9	33,1	(10,8)	(24,6)%
Totale	491,1	369,2	(121,8)	(24,8)%
Mix ricavi (% ricavi core)	9M'12	9M'13	Variaz.	
-Pubblicità su prodotti cartacei	31,1%	28,4%	(2,7)	pp
-Pubblicità su online e servizi	63,8%	67,3%	+3,5	pp
-Pubblicità sul telefono	5,0%	4,3%	(0,7)	pp

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

Calo del Margine Operativo Lordo (-117,8 €m o -48,6%) riconducibile alla dinamica negativa dei ricavi. MOL margin al 33,8% dei ricavi (-15,6pp)

ITALIAN DIRECTORIES – ANALISI DEI COSTI

euro milioni	9M'12	9M'13	Variaz.	
			mln	%
Ricavi	491,1	369,2	(121,8)	(24,8)%
Costi industriali	(86,2)	(77,3)	8,9	10,4%
% ricavi	17,6%	20,9%		3,3pp
Costi generali e del lavoro	(89,2)	(99,7)	(10,4)	(11,7)%
% ricavi	18,2%	27,0%		6,5pp
Costi commerciali	(65,5)	(53,0)	12,4	19,0%
% ricavi	13,3%	14,4%		1,1pp
Costi di pubblicità	(7,6)	(14,5)	(6,9)	(89,9)%
% ricavi	1,6%	3,9%		2,3pp
Totale costi	(248,5)	(244,5)	4,0	1,6%
% ricavi	50,6%	66,2%		15,6pp
Margine Operativo Lordo	242,5	124,7	(117,8)	(48,6)%
% ricavi	49,4%	33,8%		(15,6)pp
Stanziam. netti rettif. e a fondi per rischi ed oneri	(38,4)	(33,0)	5,4	14,0%
EBITDA	204,2	91,7	(112,4)	(55,1)%
% ricavi	41,6%	24,8%		(16,8)pp

Costi in lieve calo (industriali e commerciali) o in aumento (lavoro e pubblicità) al fine di supportare il business, nonostante il calo dei ricavi

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) dovuto quasi interamente all'implementazione del Nuovo Modello Commerciale⁽¹⁾

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

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 33,8% dei ricavi (-15,6pp)

Calo sia degli acc.ti al f.do rischi commerciali (grazie alla riduzione delle pratiche errore); stabili gli stanziamenti al f.do svalutazione crediti commerciali nonostante i minori ricavi (copertura dei crediti scaduti a circa il 50%)

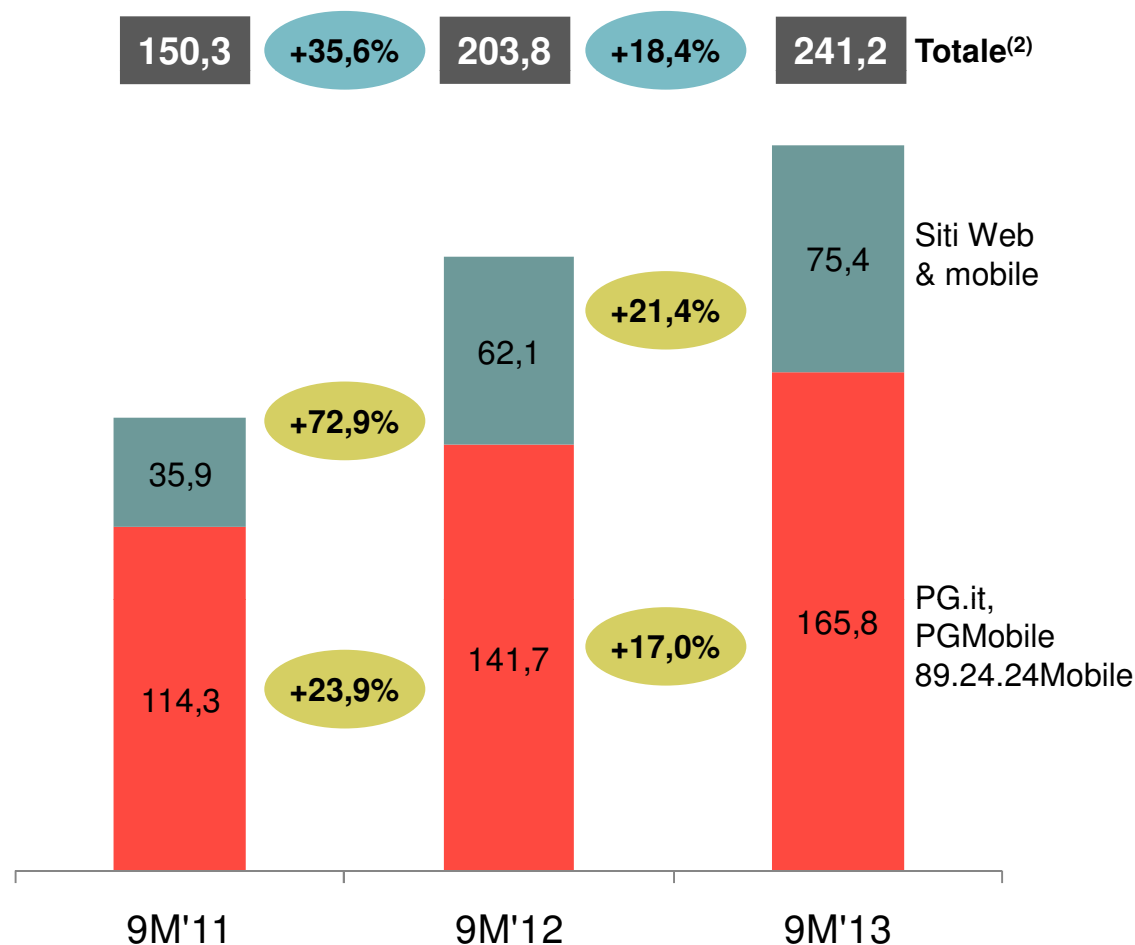
(1) Da luglio 2012 implementazione del Nuovo Modello Commerciale che prevede la costituzione di nuove società (Digital Local Services), dislocate sul territorio nazionale, affidate a dipendenti in precedenza agenti (zone manager)

Nei 9M'13 crescita (+18,4%) dello usage online e mobile su Pagine Gialle

ITALIAN DIRECTORIES - USAGE⁽¹⁾: PG.it, PGMobile, SITI WEB E MOBILE REALIZZATI PER I CLIENTI

Andamento del n° delle visite su PG⁽¹⁾

milioni



Principali iniziative e metriche

Web sites

Posizione di leadership nella creazione e nella gestione di siti in Italia: ~65k siti web gestiti nei 9M'13

PG.it, PGMobile

Impatto positivo da:

- continuo aggiornamento dei prodotti e SEO refinement
- aumento del n° delle user-generated-content reviews (323k a fine settembre 2013)
- influenza crescente dei social media sul comportamento degli users (399k fans su Facebook⁽³⁾ a fine settembre 2013)

2,7m di downloads per l'applicazione di PGMobile a fine settembre 2013 con impatto positivo sulla crescita dello usage

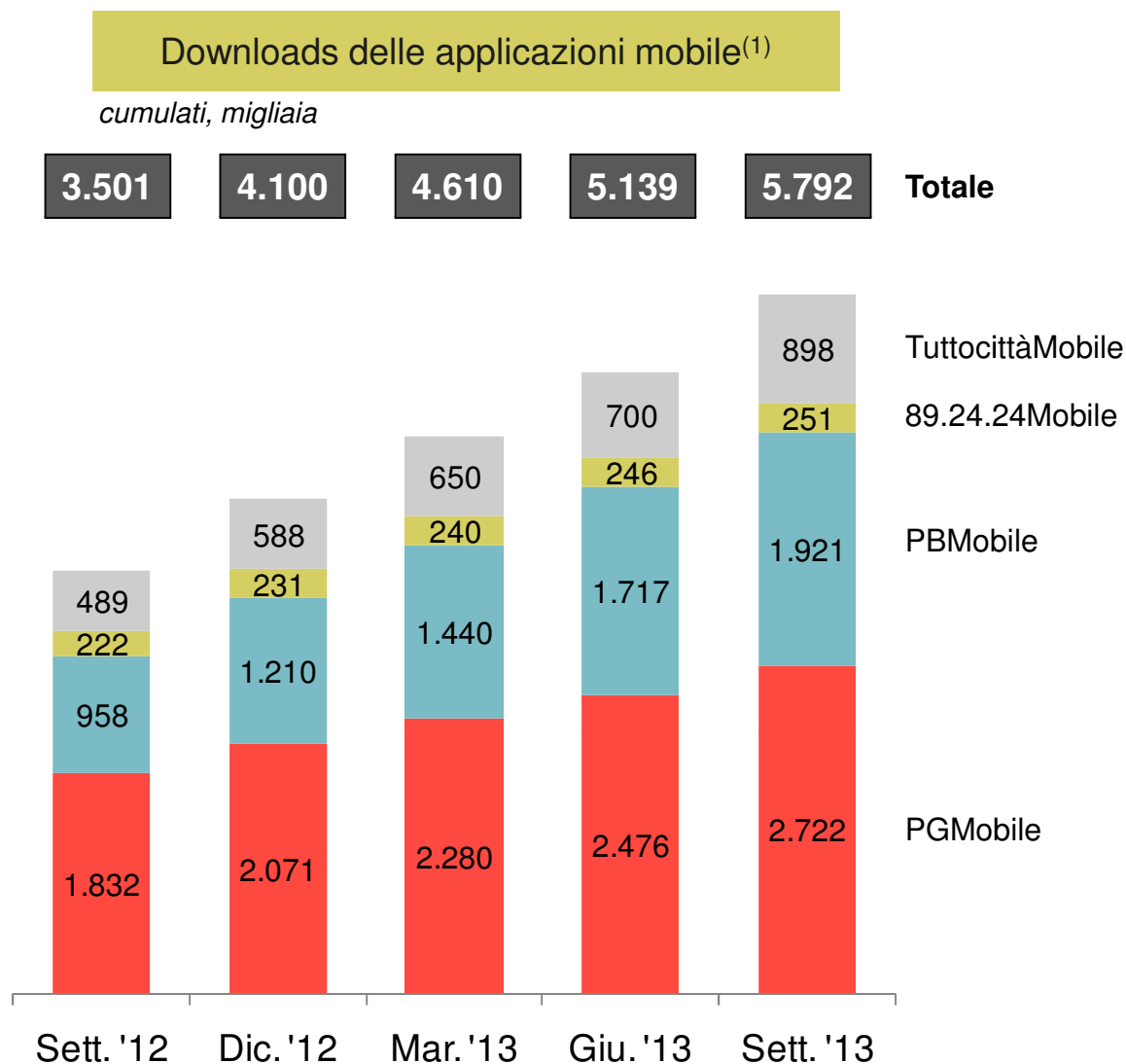
(1) Fonte: SiteCensus

(2) 392,5 milioni nei 9M'13, inclusi tutti i siti proprietari di Seat (Pagine Gialle, Pagine Bianche, Tuttocittà)

(3) Riferiti solo a PG.it

A fine settembre 2013, circa 5,8m di downloads per le applicazioni mobile di Seat, rispetto ai 3,5m a fine settembre 2012

ITALIAN DIRECTORIES - DOWNLOADS DELLE APPLICAZIONI MOBILE



Principali iniziative e metriche

Tutti i siti proprietari

- Crescita del n° totale di downloads da 3,5m a 5,8m in 1 anno

PGMobile

- 2,7m di downloads per l'applicazione PGMobile, di cui 1,5m per iOS (iPhone e iPad)

PBMobile

- 1,9m di downloads per l'applicazione PBMobile, di cui 1,0m per iOS (iPhone e iPad)

89.24.24Mobile

- 0,3m di downloads per l'applicazione 89.24.24Mobile (iPhone)

TuttocittàMobile

- 0,9m di downloads per l'applicazione TuttocittàMobile (iPhone). A luglio '13 lancio dell'app per Android

(1) Includere 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

Risultati del gruppo

3

Directories Italia

8

Outlook per il 2013

13

Appendice

15

Outlook per il 2013

Directories Italia⁽¹⁾

- 1 I risultati conseguiti nei primi nove mesi del 2013 presentano un andamento sostanzialmente in linea con quanto previsto dalla Nuove Linee Guida Strategiche approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 27 giugno 2013, che incorporano risultati operativi del secondo semestre inferiori a quello del primo
- 2 Per quanto riguarda le previsioni di chiusura dell'esercizio in corso, i ricavi sono stimati in circa 470 €m, mentre l'Ebitda si prevede essere superiore a 90 €m. Le stime per l'esercizio 2013 sono basate sulle informazioni ad oggi disponibili circa l'andamento dell'economia e del mercato degli investimenti pubblicitari in Italia

Le differenze rispetto alla precedente guidance, fornita in data 8 marzo 2013, sono imputabili al contesto economico e di mercato che resta difficile, con una ripresa che stenta ancora a decollare a fronte dell'attuale debolezza del clima di fiducia delle imprese e dei consumatori, e alle politiche commerciali di acquisizione ordini orientate maggiormente alla sostenibilità di lungo termine della relazione con la clientela
- 3 In questo contesto, la Società ha avviato tutta una serie di azioni strutturali a sostegno del business, che spaziano dal rinnovo della squadra di top management a diretto riporto dell'Amministratore Delegato, a regime dal mese di novembre, alla completa riorganizzazione della rete di vendita, al ridisegno dei prodotti core, alla proposizione di offerte commerciali flessibili, e alla ripresa, dopo molti anni, della comunicazione "istituzionale" in televisione. Gli effetti di tali azioni, tuttavia, inizieranno a manifestarsi nei risultati economici solo a partire dalla parte finale dell'esercizio 2014 ed in misura più rilevante dal 2015

(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)

Indice

Risultati del gruppo

3

Directories Italia

8

Outlook per il 2013

13

Appendice

15

Conto economico del Gruppo Seat

GRUPPO SEAT: CONTO ECONOMICO

<i>euro milioni</i>	9M'12	9M'13	Variaz.	
			mln	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	512,0	388,0	(124,0)	(24,2)%
Costi operativi e del lavoro	(268,9)	(266,7)	2,2	0,8%
Margine operativo lordo	243,1	121,4	(121,8)	(50,1)%
<i>% ricavi</i>	<i>47,5%</i>	<i>31,3%</i>		<i>(16,2)pp</i>
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi ed oneri	(39,1)	(34,0)	5,1	13,0%
EBITDA	204,0	87,3	(116,7)	(57,2)%
<i>% ricavi</i>	<i>39,8%</i>	<i>22,5%</i>		<i>(17,3)pp</i>

Conto economico del Gruppo Seat – sotto l'Ebitda

GRUPPO SEAT: CONTO ECONOMICO – SOTTO L'EBITDA

euro milioni	9M'12	9M'13	Variaz.	
			mln	%
EBITDA	204,0	87,3	(116,7)	(57,2)%
% ricavi	39,8%	22,5%		(17,3)pp
Ammortamenti e svalutazioni operative	(33,0)	(34,2)	(1,1)	(3,4)%
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(7,8)	(26,1)	(18,4)	n.s.
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(77,3)	(45,7)	31,5	40,8%
EBIT	85,9	(18,7)	(104,7)	n.s.
% ricavi	16,8%	(4,8)%		n.s.
Oneri finanziari netti	561,2	(98,0)	(659,2)	n.s.
Risultato prima delle imposte	647,2	(116,7)	(763,8)	n.s.
Imposte sul reddito	(21,3)	(0,2)	21,1	99,1%
Utile (perdita) da attività in funzionamento	625,9	(116,9)	(742,7)	n.s.
Utile (perdita) netta da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	1,4	3,2	1,8	n.s.
Utile (perdita) del periodo	627,3	(113,7)	(741,0)	n.s.
- di cui di competenza del Gruppo	622,1 ⁽¹⁾	(113,1)	(735,2)	n.s.
- di cui di competenza di Terzi	5,2	(0,5)	(5,7)	n.s.

(1) Include 669,7 €m relativi al provento finanziario connesso all'operazione di *equitization* effettuata da Lighthouse

Gruppo Seat - analisi dei ricavi ed Ebitda per società – 9M'13

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	9M 2012	9M 2013	Variaz.	9M 2012	9M 2013	Variaz.
Attività italiane	513,8	388,7	(24,3)%	202,8	88,5	(56,3)%
Directories Italia ⁽¹⁾	491,1	369,2	(24,8)%	204,2	91,7	(55,1)%
Consodata	11,1	9,1	(18,0)%	0,2	(1,2)	n.s.
Prontoseat	5,8	4,2	(27,6)%	0,2	(0,4)	n.s.
Cipi	5,8	6,2	6,9%	(1,8)	(1,6)	11,1%
Attività internazionali	12,2	7,9	(35,2)%	1,3	(1,1)	n.s.
Telegate	Riclassificazione, ai sensi dell'IFRS 5, dei risultati economici riferiti al Gruppo Telegate per i primi nove mesi del 2013 tra le "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita"					
Thomson	Deconsolidamento dei saldi patrimoniali riferiti al Gruppo TDL, a partire dal mese di agosto 2013, a seguito della nomina il 14 agosto 2013 di un administrator nell'ambito della procedura di diritto inglese, denominata administration					
Europages	12,2	7,9	(35,2)%	1,3	(1,1)	n.s.
Elisioni, rettifiche e altro	(14,0)	(8,6)	n.s.	(0,1)	(0,1)	n.s.
Totale	512,0	388,0	(24,2)%	204,0	87,3	(57,2)%

(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)

Gruppo Seat - analisi dei ricavi ed Ebitda per società – Q3'13

GRUPPO SEAT – ANALISI DEI RICAVI ED EBITDA

euro milioni	Ricavi			Ebitda		
	Q3 2012 like for like	Q3 2013	Variaz.	Q3 2012 like for like	Q3 2013	Variaz.
Attività italiane	159,8	121,5	(23,9)%	68,6	29,2	(57,4)%
Directories Italia ⁽¹⁾	153,2	114,7	(25,1)%	69,2	30,0	(56,6)%
Consodata	3,6	3,4	(5,6)%	0,2	(0,3)	n.s.
Prontoseat	1,5	1,4	(6,7)%	(0,1)	(0,1)	0,0%
Cipi	1,5	2,0	33,3%	(0,7)	(0,4)	42,9%
Attività internazionali	3,7	2,4	(35,1)%	0,4	(0,3)	n.s.
Telegate	Riclassificazione, ai sensi dell'IFRS 5, dei risultati economici riferiti al Gruppo Telegate per i primi nove mesi del 2013 tra le "Attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita"					
Thomson	Deconsolidamento dei saldi patrimoniali riferiti al Gruppo TDL, a partire dal mese di agosto 2013, a seguito della nomina il 14 agosto 2013 di un administrator nell'ambito della procedura di diritto inglese, denominata administration					
Europages	3,7	2,4	(35,1)%	0,4	(0,3)	n.s.
Elisioni, rettifiche e altro	(4,0)	(2,7)	n.s.	(0,1)	(0,1)	n.s.
Totale	159,5	121,2	(24,0)%	68,9	28,8	(58,2)%

(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)

Stato Patrimoniale

GRUPPO SEAT

<i>euro milioni</i>	31 Dic. '12	30 Sett. '13	Variaz.
Goodwill e attività immateriali "marketing related"	252,2	206,0	(46,2)
Altri attivi non correnti	256,4	195,6	(60,8)
Passivi non correnti operativi	(58,4)	(40,4)	17,9
Passivi non correnti extra-operativi	(67,2)	(45,9)	21,2
Capitale circolante operativo	10,5	(37,6)	(48,1)
Capitale circolante extra-operativo	(33,5)	(51,5)	(17,9)
Attività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita	(0,3)	117,6	117,9
Capitale investito netto	359,8	343,8	(16,0)
Patrimonio netto di Gruppo	(996,5)	(1.109,0)	(112,5)
Patrimonio netto di Terzi	28,3	19,2	(9,2)
Totale patrimonio netto	(968,2)	(1.089,8)	(121,7)
Attività finanziarie correnti e disponibilità liquide	(202,0)	(192,4)	9,7
Passività finanziarie correnti	201,7	1.590,1	1.388,5
Passività finanziarie non correnti	1.328,3	35,9	(1.292,5)
Indebitamento finanziario netto	1.327,9	1.433,6	105,7
Totale	359,8	343,8	(16,0)