



Risultati primo semestre del 2014

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

Torino, 5 agosto, 2014



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 S.p.A. 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 S.p.A. 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.

Principi contabili

I principi contabili adottati per la redazione di questa presentazione e per la relazione semestrale al 30 giugno 2014 sono stati applicati in modo coerente con quelli adottati per la redazione della relazione semestrale al 30 giugno 2013, al quale si può fare riferimento.

I dati contabili esposti nelle presenti diapositive sono tratti dalla Relazione semestrale al 30 giugno 2014, 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

Procedura di concordato preventivo

4

Risultati Seat

6

Risultati del Gruppo

16

Appendice

20

Le proposte di concordato preventivo di Seat Pagine Gialle S.p.A. e di Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. sono state approvate dai creditori ammessi al voto

- 1 Il **7 luglio 2014** le assemblee dei portatori delle obbligazioni relative ai prestiti obbligazionari Seat Pagine Gialle Italia S.p.A., originariamente emessi da Seat Pagine Gialle S.p.A., hanno espresso voto favorevole sulla proposta di concordato preventivo di entrambe le Società
- 2 Il **10 luglio 2014** si sono tenute presso il Tribunale di Torino, innanzi al Giudice Delegato dott.ssa Giovanna Dominici e al Commissario Giudiziale prof. Enrico Laghi, le adunanze dei creditori di Seat Pagine Gialle S.p.A. e di Seat Pagine Gialle Italia S.p.A., e si sono aperte le procedure di voto
- 3 Il **1° agosto 2014**, la Società ne ha reso noto l'esito, precisando che le proposte di concordato sono state approvate con maggioranze superiori al 99% dei crediti complessivi e dalla totalità delle classi ammesse al voto
- 4 Prossimi passaggi:
 - L'udienza per il **giudizio di omologazione** dei concordati preventivi di Seat Pagine Gialle S.p.A. e di Seat Pagine Gialle Italia S.p.A., è stata fissata per il **26 settembre 2014**
 - **L'esecuzione dei concordati**, con il soddisfacimento dei creditori concorsuali nella misura e con le modalità indicati nelle proposte concordatarie di Seat Pagine Gialle S.p.A. e di Seat Pagine Gialle Italia S.p.A., è prevista **entro quattro mesi** dalla omologazione, in via definitiva, dei concordati medesimi

Indice

Procedura di concordato preventivo

4

Risultati Seat

6

Risultati del Gruppo

16

Appendice

20

Risultati del primo semestre 2014

1 Positivi segnali di stabilizzazione del *business* grazie all'azione manageriale a sostegno del rilancio operativo della Società

- Risultati relativi all'andamento degli ordini da clientela a fine luglio 2014 superiori alle previsioni di Piano, in uno scenario di mercato ancora sotto pressione. Questo *trend* è atteso riflettersi progressivamente sulla *performance* dei ricavi per effetto dei principi di contabilizzazione dei ricavi
- Già completamente individuate e implementate tutte le azioni per realizzare i *cost saving* previsti per l'esercizio 2014

2 Risultati SEAT⁽¹⁾ H1'14 coerenti con gli obiettivi previsti dal Piano a fine anno

- Ricavi a 201,9 €m, in diminuzione di 53,9 €m o del 21,1% a parità di elenchi pubblicati⁽²⁾: già realizzato circa il 50% dei ricavi previsti dal Piano a fine anno
- EBITDA pari a 27,6 €m, in diminuzione di 34,4 €m o del 55,5% a parità di elenchi pubblicati⁽²⁾, a fronte di un obiettivo di 32 €m previsto dal Piano a fine anno, che riflette il calo dei ricavi. Ebitda *margin* al 13,7% dei ricavi (-10,5pp)
- Forte crescita dello usage sui siti web e mobile di Seat (+11,0%) e dei *downloads* delle applicazioni mobile (+43,6%)

3 Risultati di Gruppo⁽³⁾

- Ricavi a 209,3 €m, in diminuzione di 58,8 €m o del 21,9% e Ebitda a 27,0 €m in diminuzione di 31,8 €m o del 54,0%, a parità di elenchi pubblicati⁽²⁾. Ebitda *margin* al 12,9% dei ricavi (-9,0pp)
- Free cash flow operativo a 2,3 €m, in diminuzione di 95,3 €m, che riflette il calo dell'Ebitda e la contribuzione negativa del capitale circolante operativo
- Al 30 giugno 2014, indebitamento finanziario netto a 1.552,7 €m, in peggioramento di 92,8 €m rispetto al 31 dicembre 2013 a fronte degli interessi (circa 63 €m) stanziati nel periodo per competenza, ma che saranno stralciati per effetto dell'omologazione del concordato

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

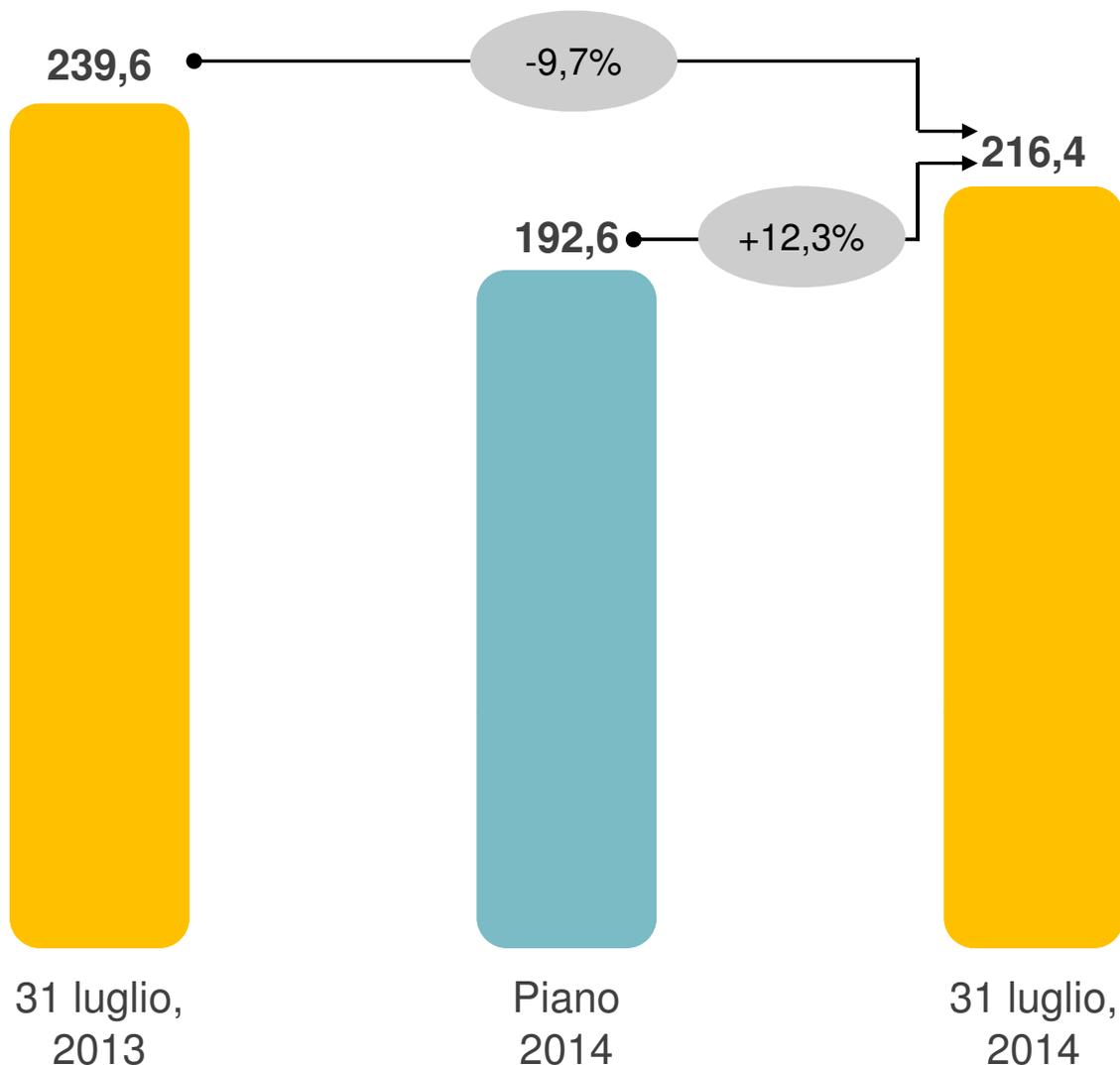
(2) A parità di elenchi pubblicati

(3) Include Glamoo Ltd, Glamoo S.r.l., Prontoseat S.r.l., Europages S.A. e Consodata S.p.A.

Risultati relativi all'andamento degli ordini da clientela a fine luglio 2014 superiori alle previsioni di Piano, in uno scenario di mercato ancora sotto pressione

SEAT – ORDINI DA CLIENTELA AL 31 LUGLIO 2014

Euro milioni



La Società prevede che:

- L'andamento degli ordini da clientela sarà progressivamente riflesso sulla performance dei ricavi per effetto dei principi di contabilizzazione dei ricavi che rendono visibile la performance degli ordini commerciali in media dopo sei/otto mesi dalla data di acquisizione
- I risultati di SEAT alla fine del semestre sono in linea con i target di fine anno previsti a Piano (rispettivamente 400 €m e 32 €m)

Mercato degli investimenti pubblicitari in Italia Gen. – Maggio 2014 (Nielsen Media Research)

- Nei primi cinque mesi del 2014 calo degli investimenti pubblicitari del 3,9% a/a (da 2.822,9 a 2.712,3 €m) con Internet in calo del 2,1%
- Nel solo mese di maggio calo del 5,5% a/a, che rende sfidante il raggiungimento di un trend di avvicinamento a quota zero previsto a fine anno (necessario un incremento del 3,2% a/a nei prossimi sette mesi)

Ricavi a 201,9 €m, in diminuzione di 53,9 €m o del 21,1% a parità di elenchi pubblicati: già realizzato circa il 50% dei ricavi previsti dal Piano a fine anno

SEAT⁽¹⁾ - ANALISI DEI RICAVI

euro milioni	H1'13	H1'14	Var.		Budget 2014	
	<i>like for like</i> ⁽²⁾		mln	%	mln	% di raggiungimento
Ricavi						
Ricavi Core	233,7	178,5	(55,2)	(23,6)%	354	50%
Pubblicità su prodotti cartacei	68,7	43,5	(25,2)	(36,7)%	73	60%
Pubblicità su online e servizi	154,7	129,7	(25,0)	(16,2)%	270	48%
-Directories & servizi di mkt online	119,7	103,6	(16,1)	(13,4)%		
-PB online	35,0	26,1	(9,0)	(25,6)%		
Pubblicità su telefono	10,3	5,3	(4,9)	(48,1)%	11	49%
Altri ⁽³⁾	22,1	23,4	1,3	5,8%	47	50%
Totale	255,8	201,9	(53,9)	(21,1)%	400	50%
Mix ricavi (% ricavi core)	H1'13	H1'14	Var.			
-Pubblicità su prodotti cartacei	29,4%	24,4%	(5,0) pp			
-Pubblicità su online e servizi	66,2%	72,6%	+6,4 pp			
-Pubblicità sul telefono	4,4%	3,0%	(1,4) pp			

La voce "Altri" include circa 4 €m di ricavi relativi all'offerta *media agency*

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

(2) A parità di elenchi pubblicati (+1,3 €m di effetto netto sui ricavi dell'H1'13)

(3) Include i ricavi dell'offerta *media agency*, i ricavi sa traffico telefonico dell'offerta DA e altri ricavi

Tutte e 74 le filiali territoriali di Seat (“DLS”) sono state preparate per vendere gli *SmartSite*, la soluzione più innovativa per rafforzare la presenza digitale delle PMI

SEAT – INNOVAZIONE SUI PRODOTTI DIGITAL



Più di 2,000
SmartSites
venduti dal lancio
avvenuto a
Febbraio 2014

Accessibilità

Adattamento automatico del sito a tutti i dispositivi, grazie al **Responsive Design**, con i contenuti consultabili da **Smartphone, Tablet e PC**

Visibilità

- **Creazione in tempo reale** dei contenuti del sito sulla base del comportamento dei visitatori
- **Ottimizzazione del sito** sui motori di ricerca (SEO) e inserimento su **PagineGialle.it** per aumentarne la visibilità
- **Statistiche web professionali (ShinyStat™)**

Social Network

Condivisione dei contenuti sui maggiori Social Network: Facebook, Google+, Twitter, Pinterest

Produzione

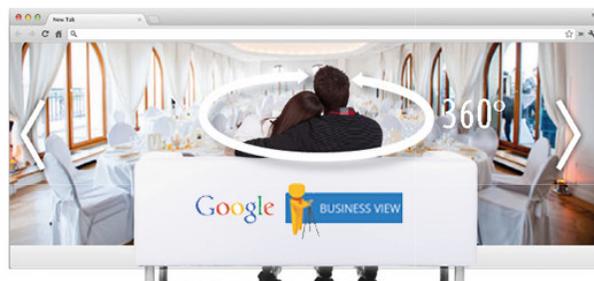
Disponibilità di un team di esperti (*media consultants & web masters*) presso le *Seat Media Agency* (“DLS”) per lo sviluppo e monitoraggio del traffico del sito

Da maggio 2014, inizio della produzione del sito dei clienti direttamente c/o le DLS

A giugno 2014, Seat ha rafforzato la propria *partnership* con Google, attraverso il lancio del nuovo prodotto *Google Maps Business View*, un *tour* virtuale a 360° nel punto vendita del Cliente

SEAT – GOOGLE

Attività commerciale del cliente aperta 24 ore su 24, in tutto il mondo grazie a Google!



Tour virtuale a 360°

- Permette agli utenti di effettuare una visita virtuale nel punto vendita del Cliente
- Realizzata con la tecnologia **Street View** da un'agenzia certificata **Google**

Scatti fotografici

professionali dei punti di interesse (POI) particolari presenti all'interno dell'attività per arricchire di contenuti la presenza online

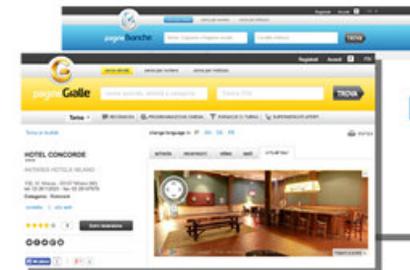
Creazione e pubblicazione della Scheda G+ Local

- Verificata automaticamente da Google
- Con foto e *tour* virtuale professionali e *link* al sito web del Cliente
- Geolocalizzazione della scheda G+ Local su Google Maps

Integrazione del *virtual tour* e delle foto nella

***tour* e delle foto** nella scheda azienda paginegialle.it e paginebianche.it e aggiornamento costante delle informazioni di contatto

<http://www.acquasala.it/virtual-tour/>



Seat sta continuando a sviluppare la sua offerta *media agency*. L'offerta Tv sui canali televisivi di Sky sta portando risultati positivi

SEAT – OFFERTA TV



La nuova offerta in esclusiva per Seat che permette anche alle PMI di promuoversi sui canali televisivi di Sky, il più grande operatore TV in Italia



SKY - Diventa protagonista ("Be a leader")

- Una campagna pubblicitaria *ad hoc* realizzata sulla base delle esigenze dei clienti. Tre formati a disposizione:
 - Istituzionale (45"): per presentare la storia dell'azienda e la sua missione
 - *Consumer o Business* (30"): per descrivere i prodotti e i servizi dell'azienda
 - Visibilità o Qualità (10"): con *focus* sul *brand* dell'azienda
 - Elevata visibilità dei clienti (da 50 a 1,000 passaggi in 2 settimane a seconda del formato)
 - *Target* qualificato (alto-spendente)
 - Prezzo: €15.000
- Ad oggi firmati circa 239 contratti con un valore medio per contratto di circa 20.000 €

Rai Pubblicità

Seat ha di recente siglato una *partnership* con Rai per la vendita di pubblicità su tutte le piattaforme, soprattutto sui canali radio, cinema e web)

Nuova

EBITDA pari a 27,6 €m, in calo di 34,4 €m o del 55,5% a parità di elenchi pubblicati, vs. un obiettivo di Piano a fine anno di 32 €m, che riflette il calo dei ricavi. Ebitda *margin* al 13,7% dei ricavi (-10,5pp)

SEAT⁽¹⁾ - ANALISI DEI COSTI

	euro milioni		Var.		Budget 2014	
	H1'13 <i>like for like</i> ⁽²⁾	H1'14	mln	%	mln	% di raggiungimento
Ricavi	255,8	201,9	(53,9)	(21,1)%	400	50%
Costi industriali	(54,3)	(52,4)	2,0	3,6%	(110)	48%
<i>% ricavi</i>	21,2%	25,9%		4,7pp		
Costi generali e del lavoro	(68,3)	(63,0)	5,2	7,7%	(132)	48%
<i>% ricavi</i>	26,7%	31,2%		4,5pp		
Costi commerciali	(38,4)	(39,8)	(1,4)	(3,6)%	(79)	50%
<i>% ricavi</i>	15,0%	19,7%		4,7pp		
Costi di pubblicità	(11,0)	(6,1)	4,9	44,3%	(15)	41%
<i>% ricavi</i>	4,3%	3,0%		(1,3)pp		
Totale costi	(171,9)	(161,3)	10,7	6,2%	(336)	48%
<i>% ricavi</i>	67,2%	79,9%		12,7pp		
Margine Operativo Lordo	83,8	40,6	(43,2)	(51,5)%	64	63%
<i>% ricavi</i>	32,8%	20,1%		(12,7)pp		
Stanziam. netti rettif. e a fondi per rischi ed oneri	(21,9)	(13,0)	8,9	40,6%	(32)	41%
EBITDA	62,0	27,6	(34,3)	(55,4)%	32	86%
<i>% ricavi</i>	24,2%	13,7%		(10,5)pp		

Costi industriali in calo a fronte di minori costi di stampa (che hanno anche beneficiato di una riduzione delle tariffe a seguito della rinegoziazione del contratto con lo stampatore), di lavorazione e di distribuzione, della contrazione dei costi per prestazioni di *call center inbound*, che hanno compensato la crescita dei costi legate offerte di *Web Agency* e di *Reselling*

Costi generali in calo
Costo del lavoro in calo, con le maggiori spese dovute quasi interamente all'implementazione del Nuovo Modello Commerciale⁽³⁾ compensate da risparmi equivalenti sulla restante struttura Seat

Costi commerciali in aumento per effetto dell'introduzione, a partire da gennaio 2014 di un nuovo modello provvigionale finalizzato a garantire un più elevato controllo e monitoraggio della performance degli agenti

Spese pubblicitarie in calo, a fronte di una diversa pianificazione a/a delle campagne

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 (copertura dei crediti scaduti a circa il 57%, in linea con il FY'13)

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

(2) A parità di elenchi pubblicati (+1€m di effetto netto sui costi diretti dell'H1'13)

(3) 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)

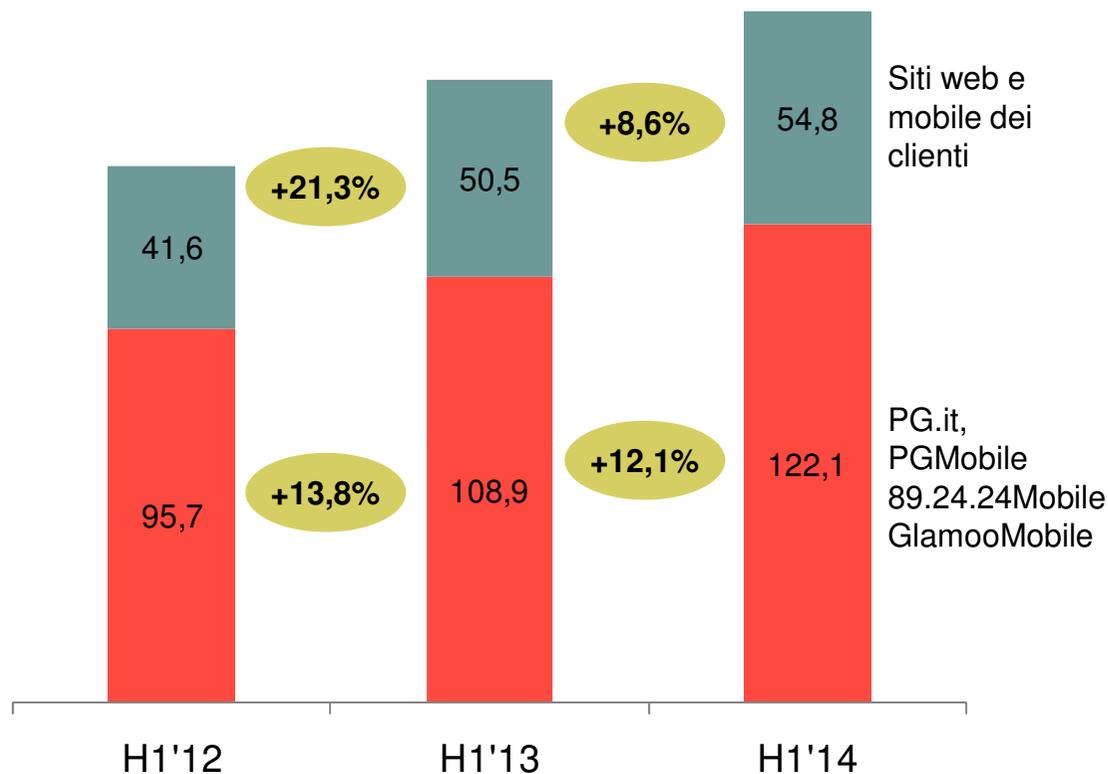
Nel primo semestre del 2014 crescita (+11,0%) dello *usage online e mobile* su Pagine Gialle

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

Andamento del n# delle visite su PG⁽¹⁾

milioni

137,3 +16,1% 159,4 +11,0% 176,9 Totale⁽²⁾



Principali iniziative e metriche

Siti web

Posizione di *leadership* nella creazione e nella gestione di siti in Italia: ~48k siti *web* attivati nel primo semestre del 2014 (di cui ~20k nuovi)

PG.it, PGMobile

Impatto positivo da:

- continuo aggiornamento dei prodotti e *SEO refinement*
- aumento del n# delle *user-generated-content reviews* (386k a fine giugno 2014)
- influenza crescente dei *social media* sul comportamento degli *users* (418k *fans* su Facebook⁽³⁾ a fine giugno 2014)

(1) Fonte: SiteCensus

(2) 284,8 milioni nel primo semestre del 2014, inclusi tutti i siti proprietari di Seat (Pagine Gialle, Pagine Bianche, Tuttocittà)

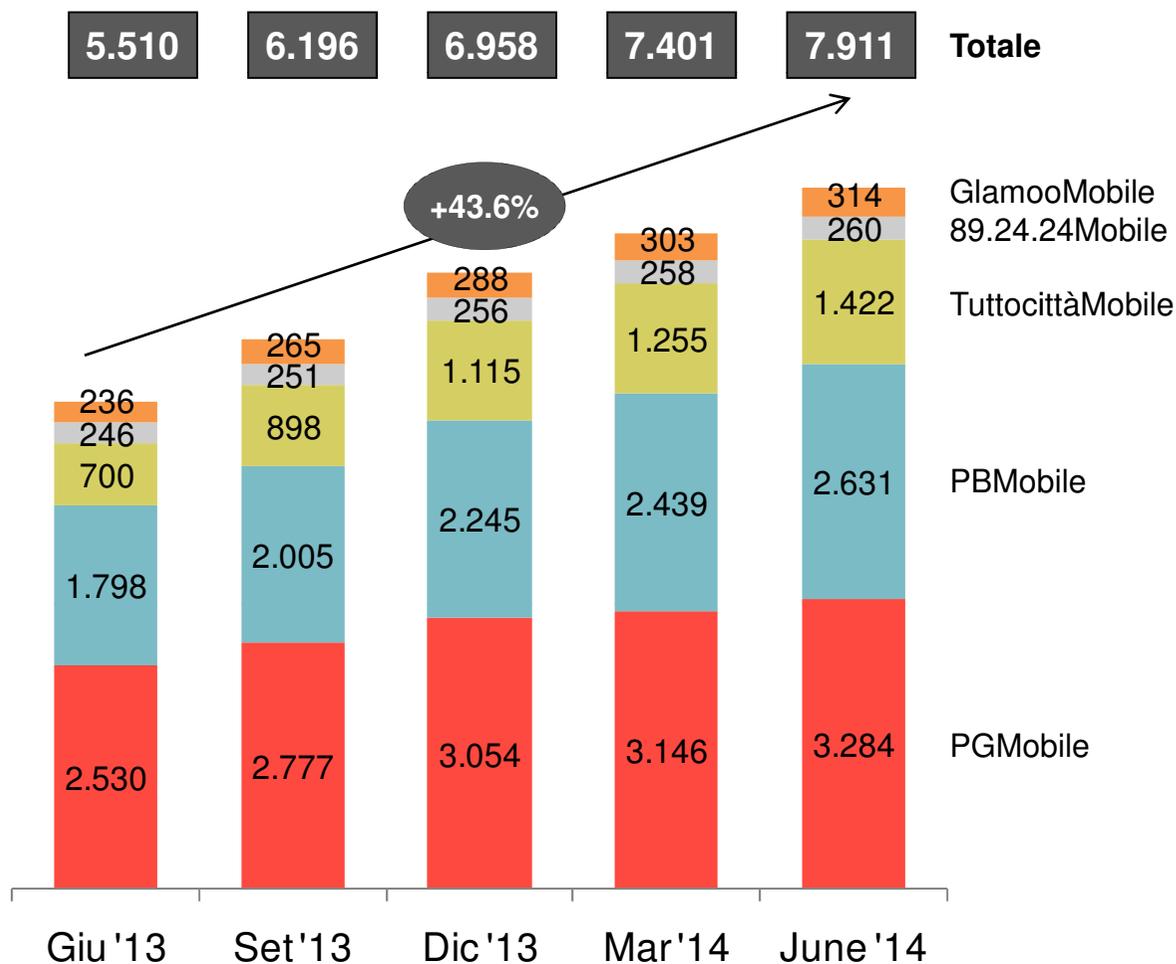
(3) Riferiti solo a PG.it

A fine giugno 2014, circa 7,9m di *downloads* per le applicazioni mobile di Seat, rispetto ai 5,5m a fine giugno 2013

SEAT - MOBILE APPLICATION DOWNLOADS

Downloads delle applicazioni mobile⁽¹⁾

cumulati, migliaia



Principali iniziative e metriche

Tutte le app dei siti proprietari

- Crescita del n# totale di *downloads* da 5,5m a 7,9m in 1 anno

PGMobile⁽²⁾

- 3,3m di *downloads* per l'applicazione PGMobile, di cui 1,6m per iOS (iPhone e iPad)

PBMobile⁽²⁾

- 2,6m di *downloads* per l'applicazione PBMobile, di cui 1,1m per iOS (iPhone e iPad)

TuttocittàMobile⁽³⁾

- 1,4m di *downloads* per l'applicazione TuttocittàMobile (iPhone), di cui 1,0m per iOS (iPhone e iPad)

89.24.24Mobile

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

GlamooMobile

- 0,3m di *downloads* per l'applicazione GlamooMobile, di cui 0,2m per iOS (iPhone)

(1) Include le applicazioni disponibili per iOS (iPhone e iPad), Android (Smartphone e Tablet), Blackberry, Windows Phone e Windows 8

(2) Include l'applicazione eBook

(3) Include TuttoCittà NAV

Indice

Procedura di concordato preventivo

4

Risultati Seat

6

Risultati di Gruppo

16

Appendice

20

Ricavi a 209,3 €m, in diminuzione di 58,8 €m o del 21,9% e Ebitda a 27,0 €m in diminuzione di 31,8 €m o del 54,0%, a parità di elenchi pubblicati. Ebitda *margin* al 12,9% dei ricavi (-9,0pp)

CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT

	Ricavi			Ebitda			
	<i>euro milioni</i>	H1'13 <i>like for like</i> ⁽¹⁾	H1'14	Var.	H1'13 <i>like for like</i> ⁽¹⁾	H1'14	Var.
Italian Directories ⁽²⁾		255,9	202,1	(21,0)%	61,7	27,0	(56,2)%
Consodata		5,7	6,6	15,8%	(0,9)	(0,8)	11,1%
Cipi		4,2	0,0	n.s.	(1,2)	0,0	n.s.
Europages		5,5	4,2	(23,6)%	(0,8)	(1,1)	(37,5)%
Elisioni, rettifiche e altro ⁽³⁾		(3,2)	(3,6)	n.s.	(0,0)	1,9	n.s.
Totale		268,1	209,3	(21,9)%	58,8	27,0	(54,0)%
<i>Ebitda margin</i>					<i>21,9%</i>	<i>12,9%</i>	<i>(9,0)pp</i>

(1) A parità di elenchi pubblicati

(2) Include Seat Pagine Gialle S.p.A., Seat Pagine Gialle Italia S.p.A. e le Web.co S.r.l. (Digital Local Services "DLS"), Glamoo Ltd, Glamoo S.r.l. e Prontoseat S.r.l.

(3) Include gli effetti del deconsolidamento di Cipi S.p.A. nell'H1'14 (a fronte della cessione della Società il 13 marzo 2014)

FCF operativo a 2,3 €m, in diminuzione di 95,3 €m, che riflette il calo dell'Ebitda (-31,5 €m) e la contribuzione negativa del capitale circolante operativo (-10,5 €m)

FCF OPERATIVO E DELEVERAGE DEL GRUPPO SEAT

	<i>euro milioni</i>		Var.	
	H1'13 <i>reported</i>	H1'14	mln	%
Ebitda	58,5	27,0	(31,5)	(53,8)%
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	54,8	(10,5)	(65,2)	n.s.
Diminuzione (aumento) passività non correnti operative e altri	(1,2)	(0,7)	0,5	40,2%
Investimenti industriali	(14,5)	(13,6)	0,9	6,4%
Free Cash Flow operativo	97,6	2,3	(95,3)	(97,7)%
Pagamento di interessi ed oneri finanziari netti	0,7	0,7	(0,0)	(6,0)%
Pagamento di imposte sui redditi	(0,3)	(1,6)	(1,3)	n.s.
Pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(13,9)	(22,3)	(8,4)	(60,8)%
Effetto cambi ed altri movimenti	(165,6)	(71,8)	93,8	56,6%
Variatione dell'indebitamento finanziario netto	(81,4)	(92,8)	(11,4)	(14,0)%
	FY'13	H1'14	Var.	
			mln	
Indebitamento finanziario netto	(1.459,9)	(1.552,7)	(92,8)	

Variatione della posizione finanziaria netta imputabile in gran parte all'accertamento degli interessi maturati sui debiti finanziari, per complessivi circa 63 €m, che saranno stralciati per effetto dell'omologazione del concordato

Al 30 giugno 2014, indebitamento finanziario netto a 1.552,7 €m, in peggioramento di 92,8 €m rispetto al 31 dicembre 2013

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO GRUPPO SEAT

Debito	Ammontare (€m)	Piano di Amm.to contrattuale (€m)				
		2014	2015	2016	2017	Totale
DEBITO LORDO	1.496,2					
Debito Bancario Senior	661,1					
Nuova Term Facility	571,1	150	95	326,1		571,1
Revolving Facility	90,0					
Senior Secured Bond & Stub Bond⁽¹⁾	797,0		90			90
Leasing Finanziario⁽²⁾	38,1				815	815
Interessi maturati e non pagati al netto di altre voci finanziarie	221,6					
CASSA	(165,1)					
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	1.552,7					

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

CASSA TRATTENUTA A FRONTE DEL MANGATO PAGAMENTO DEGLI INTERESSI: 188,2 €m:

- Interessi SSB: 127,8 €m dovuti fino al 31 gen. 2014
- Interessi RBS: 60,4 €m dovuti fino al 12 giu. 2014

(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 44,6 €m)

(3) 110 €m di quota capitale scaduta, rispettivamente 35 €m il 28 Giugno '13, 35 €m il 28 Dic. '13, 40 €m il 28 Giu. '14 e non ancora pagati nell'ambito della procedura di concordato preventivo

Indice

Procedura di concordato preventivo

4

Risultati Seat

6

Risultati di Gruppo

16

Appendice

20

Conto economico del Gruppo Seat

CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT

<i>euro milioni</i>	H1'13	H1 2013 like for like ⁽¹⁾	H1'14	Var. %	Var. like for like ⁽¹⁾ %
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	266,8	268,1	209,3	(21,5)%	(21,9)%
Costi operativi e del lavoro	(185,8)	(186,8)	(168,9)	9,1%	9,6%
Margine operativo lordo	81,0	81,3	40,4	(50,1)%	(50,3)%
<i>% ricavi</i>	<i>30,4%</i>	<i>30,3%</i>	<i>19,3%</i>	<i>(11,1)pp</i>	<i>(11,0)pp</i>
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi ed oneri	(22,5)	(22,5)	(13,4)	40,4%	40,4%
EBITDA	58,5	58,8	27,0	(53,8)%	(54,0)%
<i>% ricavi</i>	<i>21,9%</i>	<i>21,9%</i>	<i>12,9%</i>	<i>(9,0)pp</i>	<i>(9,0)pp</i>

(1) A parità di elenchi pubblicati

Conto economico del Gruppo Seat – voci sotto l'Ebitda

CONTO ECONOMICO DEL GRUPPO SEAT – VOCI SOTTO L'EBITDA

<i>euro milioni</i>	H1'13	H1 2013 like for like ⁽¹⁾	H1'14	Var. %	Var. like for like ⁽¹⁾ %
EBITDA	58,5	58,8	27,0	(53,8)%	(54,0)%
<i>% ricavi</i>	21,9%	21,9%	12,9%	(9,0)pp	(9,0)pp
Ammortamenti e svalutazioni operative	(22,9)	(22,9)	(19,8)	13,5%	13,5%
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(20,7)	(20,7)	(2,8)	86,6%	86,6%
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(41,4)	(41,4)	(1,6)	n.s.	96,1%
EBIT	(26,5)	(26,3)	2,8	n.s.	n.s.
<i>% ricavi</i>	(9,9)%	(9,8)%	1,3%	n.s.	n.s.
Oneri finanziari netti	(64,9)	(64,9)	(65,9)	(1,6)%	(1,6)%
Utile (Perdite) da cessione di partecipazioni	0,0	0,0	(2,6)	n.s.	n.s.
Risultato prima delle imposte	(91,4)	(91,1)	(65,7)	28,1%	27,9%
Imposte sul reddito	(1,8)	(1,8)	(2,5)	(41,0)%	(41,0)%
Utile (perdita) da attività in funzionamento	(93,2)	(92,9)	(68,2)	26,8%	26,6%
Utile (perdita) netta da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	(9,1)	(9,1)	(0,3)	n.s.	96,9%
Utile (perdita) del periodo	(102,2)	(102,0)	(68,5)	33,0%	32,8%
- di cui di competenza del Gruppo	(101,4)	(101,1)	(68,4)	32,5%	32,3%
- di cui di competenza di Terzi	(0,9)	(0,9)	(0,1)	90,8%	90,8%

(1) A parità di elenchi pubblicati

Stato Patrimoniale

GRUPPO SEAT

<i>euro milioni</i>	Dec. 31, '13	June 30, '14	Var.
Goodwill e attività immateriali "marketing related"	29,1	31,7	2,6
Altri attivi non correnti	148,9	144,1	(4,8)
Passivi non correnti operativi	(40,3)	(41,8)	(1,4)
Passivi non correnti extra-operativi	(15,4)	(12,0)	3,4
Capitale circolante operativo	(56,5)	(48,0)	8,5
Capitale circolante extra-operativo	(47,8)	(31,7)	16,2
Attività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita	118,7	116,1	(2,6)
Capitale investito netto	136,5	158,3	21,8
Patrimonio netto di Gruppo	(1.342,9)	(1.412,0)	(69,1)
Patrimonio netto di Terzi	19,5	17,7	(1,8)
Totale patrimonio netto	(1.323,4)	(1.394,4)	(71,0)
Attività finanziarie correnti e disponibilità liquide	(198,5)	(169,3)	29,1
Passività finanziarie correnti	1.623,2	1.688,3	65,1
Passività finanziarie non correnti	35,2	33,8	(1,5)
Indebitamento finanziario netto	1.459,9	1.552,7	92,8
Totale	136,5	158,3	21,8