



RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2016

Antonio Converti – Chief Executive Officer
Andrea Servo – Chief Financial Officer
Leonardo Fava – Investor Relations Officer

Assago, 5 maggio 2016

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.

Principi contabili

I principi contabili adottati per la redazione di questa presentazione e per il Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016 sono stati applicati in modo coerente con quelli adottati per la redazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015, al quale si può fare riferimento.

I dati contabili esposti nelle presenti diapositive sono tratti dal Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2016, 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 primo trimestre 2016



Outlook 2016



Prossimi eventi



Appendice

RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2016



I risultati **Q1'16** mostrano un deciso **miglioramento** dei **principali indicatori economico-finanziari** rispetto al Q'15 e sono **in linea con le previsioni del Piano Industriale 2016-2018 (il "Piano")**



Ebitda di Gruppo positivo per **€ 1,0 milioni (margin +1,4%)** rispetto ad un risultato negativo per € 7,8 milioni (*margin -10,3%*) del Q1'15. Tale crescita, pari a € 8,8 milioni è riconducibile alle **incisive azioni di riduzione dei costi** previste dal Piano



Ricavi di Gruppo pari a € 70,4 milioni rispetto a € 75,8 milioni del Q1'15, in riduzione del 7,2%, ma in miglioramento rispetto al Q4'15 (in calo del 10,0%). Tale risultato rispecchia le proiezioni di Piano che prevedono un'inversione di tendenza nella curva dei ricavi a partire dal 2017



Free cash flow unlevered di Gruppo pari a € 19,6 milioni, in forte crescita di € 24,7 milioni, rispetto ad un risultato negativo per € 5,1 milioni del Q1'15 grazie a (i) una **crescita dell'Ebitda** per € 8,8 milioni, (ii) un **forte miglioramento del capitale circolante** operativo con una contribuzione positiva di € 9,5 milioni, (iii) **minori investimenti industriali** per 1,9 milioni e (iv) **minori pagamenti di imposte**



Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2016 positiva per € 121,4 milioni, in miglioramento di € 14,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 quando era positiva per € 106,5 milioni

GRUPPO SEAT – CONTO ECONOMICO

Ebitda positivo per € 1,0 milioni (margin +1,4%) rispetto ad un risultato negativo per € 7,8 milioni (margin -10,3%) del Q1'15. Tale crescita, pari a € 8,8 milioni è riconducibile alle **incisive azioni di riduzione dei costi (-15,2% vs. Q1'15)** previste dal Piano

Ricavi pari a € 70,4 milioni rispetto a € 75,8 milioni del Q1'15, in riduzione del 7,2%, ma in miglioramento rispetto al Q4'15 (in calo del 10,0%). Tale risultato rispecchia le proiezioni di Piano che prevedono un'inversione di tendenza nella curva dei ricavi a partire dal 2017

	milioni di euro		Variazione	
	Q1 2015	Q1 2016	mln	%
	<i>Dati normalizzati ⁽¹⁾</i>			
RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	75,8	70,4	(5,4)	(7,2)%
Costi per materiali e servizi esterni	(52,6)	(44,0)	8,5	16,2%
Costo del lavoro	(23,8)	(20,7)	3,1	13,0%
MARGINE OPERATIVO LORDO	(0,6)	5,6	6,2	n.s.
% sui ricavi	(0,8)%	8,0%		
Stanziameti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(6,7)	(4,2)	2,5	36,7%
Proventi ed oneri diversi di gestione	(0,6)	(0,4)	0,2	31,5%
EBITDA	(7,8)	1,0	8,8	n.s.
% sui ricavi	(10,3)%	1,4%		

(1) Al netto dell'effetto non ricorrente originato dal cambiamento del criterio di competenza dei ricavi dell'offerta PagineGialle® adottato a partire dal 1° gennaio 2015 pari a € 7,7 milioni a livello di ricavi e a € 7,4 milioni a livello di Ebitda

GRUPPO SEAT – SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

Posizione finanziaria netta al 31 marzo 2016 positiva per € 121,4 milioni, in miglioramento di € 14,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2015 quando era positiva per € 106,5 milioni

	milioni di euro		
	Al 31 Dic. 2015	Al 31 Marzo 2016	Variazione
	Dati normalizzati ⁽¹⁾		mln
Goodwill e customer data base	21,6	20,6	(0,9)
Altri attivi non correnti	116,7	110,4	(6,3)
Passivi non correnti	(54,8)	(45,5)	9,3
Capitale circolante	(36,4)	(59,1)	(22,7)
Attività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute	0,0	0,0	0,0
CAPITALE INVESTITO NETTO	47,1	26,4	(20,6)
Patrimonio netto del Gruppo	153,7	148,0	(5,7)
Patrimonio netto di terzi	(0,1)	(0,2)	(0,0)
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	153,5	147,8	(5,7)
Attività finanziarie correnti e disponibilità liquide	(115,5)	(130,1)	(14,7)
Passività finanziarie correnti	1,2	1,2	0,0
Passività finanziarie non correnti	7,8	7,6	(0,2)
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (B)	(106,5)	(121,4)	(14,9)
TOTALE (A+B)	47,1	26,4	(20,6)

(1) Cfr. nota 1 della slide n. 5

GRUPPO SEAT – FLUSSI FINANZIARI

Free cash flow unlevered di Gruppo pari a € 19,6 milioni, in forte crescita di € 24,7 milioni, rispetto ad un risultato negativo per € 5,1 milioni del Q1'15 grazie a (i) una crescita dell'Ebitda per € 8,8 milioni, (ii) un forte miglioramento del capitale circolante operativo con una contribuzione positiva di € 9,5 milioni, (iii) minori investimenti industriali per 1,9 milioni e (iv) minori pagamenti di imposte (si ricorda che nel mese di gennaio 2015 erano stati pagati debiti di natura tributaria per € 2,9 milioni derivanti dal concordato)

	milioni di euro		Variazione	
	Q1 2015	Q1 2016	mln	%
	<i>Dati normalizzati (1)</i>			
EBITDA	(7,8)	1,0	8,8	n.s.
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	13,5	23,0	9,5	70,4%
Investimenti industriali	(6,1)	(4,2)	1,9	0,3
Altre variazioni e movimenti	(1,7)	(0,1)	1,6	96,9%
FREE CASH FLOW OPERATIVO	(2,1)	19,7	21,8	n.s.
Pagamento di imposte sui redditi	(3,0)	(0,1)	2,9	95,6%
FREE CASH FLOW UNLEVERED	(5,1)	19,6	24,7	n.s.
Pagamento di interessi ed oneri finanziari netti	0,1	0,2	0,1	0,5
Pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(6,0)	(4,9)	1,1	19,0%
Incasso per azione di responsabilità degli ex amministratori	30,0	0,0	(30,0)	(100)%
Effetto derivante da scioglimento dei contratti di leasing	23,2	0,0	(23,2)	(100)%
Altri movimenti	(4,9)	0,0	4,9	n.s.
VARIAZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	37,3	14,9	(22,4)	(60,0)%

(1) Cfr. nota 1 della slide n. 5

SEAT PG - ANALISI DEI RICAVI

Ricavi in calo del 7,3% a € 67,0 milioni rispetto al Q1'15 (€ 72,3 milioni), a fronte di un maggior calo dei ricavi print (-12,5%) e voice (-28,0%)

Ricavi digital in leggero calo del 4,2%, a € 49,5 milioni (73,9% dei ricavi totali) rispetto al Q1'15 (€ 51,6 milioni) grazie ad una **crescita (+6,9%)** dei ricavi web agency

	milioni di euro		Variazione	
	Q1 2015	Q1 2016	mln	%
Digital	51,6	49,5	(2,2)	(4,2)%
% sui ricavi	71,5%	73,9%		
Directory (PagineGialle, PagineBianche, TuttoCittà & mobile app)	25,0	23,4	(1,6)	(6,3)%
Web Agency (web & mobile sites, SEO, e-commerce)	12,7	13,6	0,9	6,9%
Reselling (banner, Google Adwords, Facebook Adv)	13,9	12,5	(1,5)	(10,6)%
Print (PagineGialle, PagineBianche & distribution)	12,4	10,9	(1,6)	(12,5)%
% sui ricavi	17,2%	16,2%		
Voice (89.24.24-12.40-12.88 advertising & traffic)	4,4	3,2	(1,2)	(28,0)%
% sui ricavi	6,1%	4,8%		
Prodotti di terzi (media partnerships, direct marketing & merchandising)	3,8	3,5	(0,3)	(8,3)%
% sui ricavi	5,2%	5,2%		
RICAVI	72,3	67,0	(5,3)	(7,3)%

Dati normalizzati (1)

(1) Cfr. nota 1 della slide n. 5

SEAT PG - ANALISI DEI COSTI

EBITDA positivo a € 1,8 milioni (margin +2,6%) rispetto ad un valore negativo per € 6,4 milioni (margin -8,9%) del Q1'15 (una crescita di € 8,2 milioni) grazie alle **incisive azioni di riduzione dei costi (-15,4% vs. Q1'15)**

	milioni di euro		Variazione	
	Q1 2015	Q1 2016	mln	%
	<i>Dati normalizzati (1)</i>			
RICAVI	72,3	67,0	(5,3)	(7,3)%
Costi industriali	(21,6)	(17,9)	3,7	17,3%
% sui ricavi	29,9%	26,7%		
Costi commerciali	(19,3)	(16,5)	2,8	14,6%
% sui ricavi	26,8%	24,6%		
Costi generali	(11,1)	(9,3)	1,8	16,1%
% sui ricavi	15,3%	13,9%		
Costo del lavoro	(19,7)	(17,1)	2,7	13,6%
% sui ricavi	27,3%	25,5%		
TOTALE COSTI	(71,8)	(60,7)	11,0	15,4%
% sui ricavi	99,3%	90,7%		
MARGINE OPERATIVO LORDO	0,5	6,2	5,8	n.s.
% sui ricavi	0,7%	9,3%		
Stanziameti netti rettificativi e a fondi per rischi e oneri / proventi ed oneri diversi di gestione	(6,9)	(4,5)	2,5	35,4%
EBITDA	(6,4)	1,8	8,2	n.s.
% sui ricavi	(8,9)%	2,6%		

(1) Cfr. nota 1 della slide n. 5

INDICE



Risultati del primo trimestre 2016



Outlook 2016



Prossimi eventi



Appendice

OUTLOOK 2016



- 1** **Nell'esercizio in corso** il *management* proseguirà incisivamente nella realizzazione delle azioni strategiche definite nel Piano con l'obiettivo di conseguire la **stabilizzazione dei ricavi** e il **ritorno della marginalità operativa a livelli prossimi a quelli dei peers**
- 2** Le **principali azioni** riguarderanno il **rinnovo del portafoglio prodotti**, le attività commerciali legate alla **relazione con i Clienti**, oltre che la **riduzione dei costi operativi**
- 3** Il **Piano triennale sarà presentato** alla comunità finanziaria **successivamente all'approvazione dei risultati semestrali** del Gruppo risultante dalla fusione per incorporazione di Italiaonline in Seat PG

INDICE



Risultati del primo trimestre 2016



Outlook 2016



Prossimi eventi



Appendice

TIMETABLE DEL PROCESSO DI FUSIONE

Fusione per
incorporazione

12/05/'16

L'Assemblea degli azionisti di Seat approva:

- La modifica della denominazione sociale
- Il raggruppamento delle azioni ordinarie
- La proposta di risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione legale

Fine di Maggio

Consob approva il
Documento equivalente

Giugno

La **Fusione diventa efficace** (gli effetti fiscali decorrono dal 1° gennaio 2016)

Maggio
2016

Giugno
2016

Luglio
2016

Agosto
2016

Calendario finanziario
2016

OGGI

05/05/'16

I Consigli di Amministrazione di Seat e Italoonline approvano i **risultati Q1 2016**

04/08/'16

Il Consiglio di Amministrazione della Società risultante dalla fusione approva i **risultati H1 2016**

INDICE



Risultati del primo trimestre 2016



Outlook 2016



Prossimi eventi



Appendice

GRUPPO SEAT – CONTO ECONOMICO

ANALISI PER AREA DI BUSINESS

milioni di euro	RICAVI			EBITDA		
	Q1 2015	Q1 2016	Variaz.	Q1 2015	Q1 2016	Variaz.
	Dati normalizzati ⁽¹⁾			Dati normalizzati ⁽¹⁾		
Directories Italia ⁽¹⁾	72,5	67,0	(7,6)%	(7,0)	1,6	n.s.
Altre attività	4,4	4,4	0,0%	(0,8)	(0,6)	25,0%
Consodata	2,5	2,5	0,0%	(0,4)	(0,2)	50,0%
Europages	1,9	1,9	0,0%	(0,4)	(0,4)	0,0%
Elisioni e altre rettifiche ⁽²⁾	(1,1)	(1,0)	n.s.	(0,0)	0,0	n.s.
TOTALE	75,8	70,4	(7,2)%	(7,8)	1,0	n.s.
% sui ricavi				(10,3)%	1,4%	

(1) Cfr. nota 1 della slide n. 5

(2) Include Seat Pagine Gialle S.p.A., le società Digital Local Services, Prontoseat S.r.l., Glamoo Ltd e Glamoo S.r.l. (ora Couponing Italia S.r.l. in liquidazione)

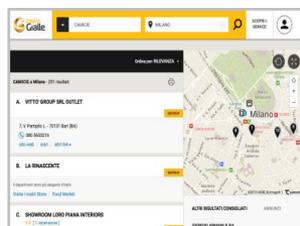
GRUPPO SEAT – CONTO ECONOMICO

DATI DOPO LA RIGA DELL'EBITDA

	milioni di euro		Variazione	
	Q1 2015	Q1 2016	mln	%
EBITDA	(7,8)	1,0	8,8	n.s.
<i>% sui ricavi</i>	(10,3)%	1,4%		
Ammortamenti e svalutazioni operative	(9,4)	(9,2)	0,2	1,7%
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(0,9)	(2,2)	(1,3)	n.s.
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(2,7)	(1,2)	1,5	55,7%
Risultato operativo (EBIT)	(20,9)	(11,7)	9,2	44,2%
<i>% sui ricavi</i>	(27,6)%	(16,6)%		
Oneri finanziari netti	(3,4)	0,0	3,4	n.s.
Utile (Perdite) da cessione di partecipazioni	0,0	0,0	0,0	n.s.
Proventi netti da esecuzione concordato	5,9	0,0	(5,9)	(100,0)%
Risultato prima delle imposte	(18,5)	(11,6)	6,8	36,9%
Imposte sul reddito	1,8	(1,3)	(3,1)	n.s.
Utile (Perdita) da attività di funzionamento	(16,6)	(12,9)	3,7	22,4%
Utile (Perdita) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	0,0	0,0	0,0	n.s.
Utile (Perdita) del periodo	(16,6)	(12,9)	3,7	22,4%
di cui di competenza del Gruppo	(16,6)	(12,9)	3,7	22,5%
di cui di competenza di terzi	(0)	(0,0)	(0,0)	n.s.

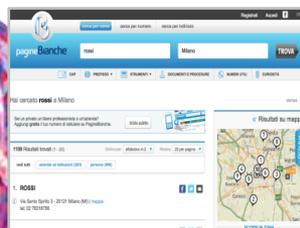
(1) Cfr. nota 1 della slide n. 5

NEL Q1 2016 LEGGERO CALO DELL'AUDIENCE ONLINE E MOBILE



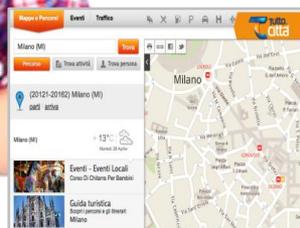
PAGINEGIALLE.IT

PG.it (web) (35,0 mln di visite)
Siti web & mobile dei clienti (27,8 mln di visite)
m.PG (mobile)⁽¹⁾ (25,4 mln di visite)
TOTALE (88,2 mln di visite , -7,8% a/a)



PAGINEBIANCHE.IT

PB.it (web) (26,6 mln di visite)
Siti web & mobile dei clienti (0,0 mln di visite)
m.PB (mobile) (16,2 mln di visite)
TOTALE (42,8 mln di visite, -6,4% a/a)

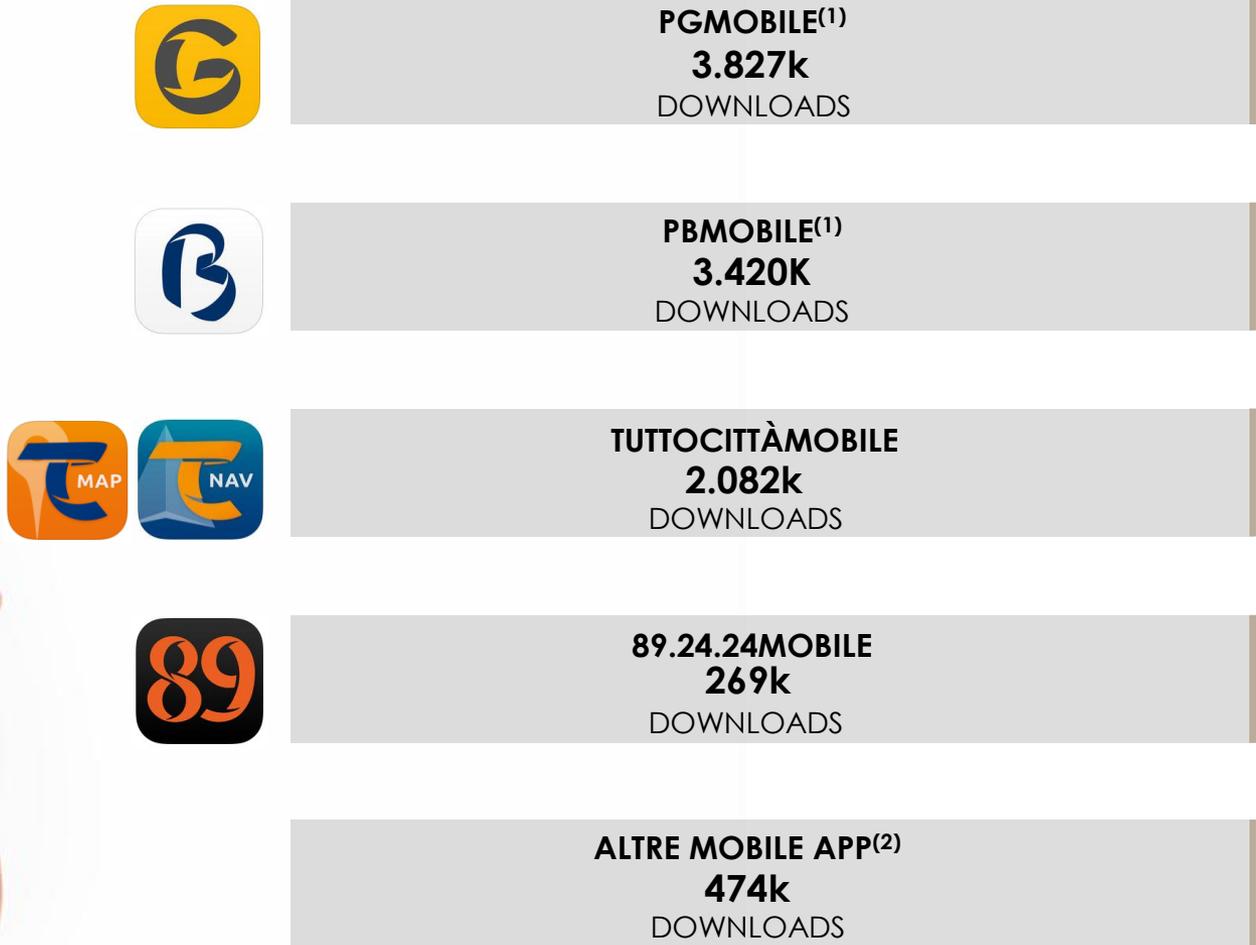


TUTTOCITTA.IT

TC.it (web) (8,3 mln di visite)
m.TC (mobile) (6,0 mln di visite)
TOTALE (14,3 mln di visite, -0,7% a/a)

TOTALE
(145,2 mln di visite, -6,7% vs. Q1'15)

NEL Q1 2016 FORTE CRESCITA DEI MOBILE APP DOWNLOADS



TOTALE
(10.072k mobile app downloads⁽³⁾, **+8,9%** vs. Q1 '15)

Nota: dati riferiti alla sola Seat PG S.p.A.

(1) Include PagineGialle e PagineBianche e-Book

(2) Include GialloEmergenza e TorinoApp

(3) Downloads conteggiati dal momento del lancio dell'App