

# Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0673-138-2015	Data/Ora Ricezione 10 Novembre 2015 17:46:39	MTA
---	--	-----

Societa' : SEAT PAGINE GIALLE  
Identificativo : 65375  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : SEATPGN01 - MARZULLI  
Tipologia : IRAG 03  
Data/Ora Ricezione : 10 Novembre 2015 17:46:39  
Data/Ora Inizio : 10 Novembre 2015 18:01:40  
Diffusione presunta  
Oggetto : SEAT PG: il CdiA approva il resoconto  
intermedio di gestione al 30/9/2015

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015

#### RISULTATI OPERATIVI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2015 SOSTANZIALMENTE IN LINEA CON LE PREVISIONI DI PIANO

#### EBITDA DI GRUPPO 2015 ATTESO SOSTANZIALMENTE IN LINEA CON LA PREVISIONE DI PIANO DI FINE ANNO DI CIRCA EURO 14,7 MILIONI

#### NOMINA AMMINISTRATORE MEDIANTE COOPTAZIONE

\*\*\*

#### RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2015

- **Risultati dell'Area SEAT (che include Seat Pagine Gialle S.p.A. e le società Digital Local Services) sostanzialmente in linea con le previsioni di Piano nonostante il persistere di un trend negativo del mercato degli investimenti pubblicitari in Italia**
  - **Ordini netti da clientela** pari a Euro 222 milioni, inferiori del 6,7% rispetto alla previsione di Piano, *gap* più che compensato dal miglioramento della qualità dei ricavi in termini d'incassi dalla clientela
  - **RICAVI** pari a Euro 270,3 milioni, inferiori del 4,6% rispetto alla previsione di Piano. Sono in calo dell'8,2% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati
  - **EBITDA** pari a € 32,3 milioni superiore del 60% rispetto alla previsione di Piano per l'effetto combinato (i) del miglioramento degli incassi dalla clientela che si è tradotto in minori esigenze di accantonamento al fondo svalutazione crediti commerciali e (ii) del contenimento dei costi, particolarmente evidente nel minor ammontare di spese pubblicitarie. E' in calo del 23,6% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati
  - **RICAVI ed EBITDA normalized** – al netto dell'effetto del cambiamento del criterio di stima della quota di ricavo attribuibile alla componente *online* dell'offerta PagineBianche, oggetto di revisione a partire dal primo trimestre dell'esercizio in corso al fine di riflettere le evidenze provenienti dai dati di *usage*, inteso come *proxy* della generazione di *leads* per i clienti – pari rispettivamente a Euro 261,7 e a Euro 24,2 milioni, in calo dell'11,1% e del 42,7% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati
  
- **Risultati consolidati sostanzialmente in linea con le Previsioni di Piano:**
  - **RICAVI** pari a Euro 281,6 milioni, inferiori dell'8,1% rispetto alla previsione di Piano. Sono in calo dell'8,0% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati
  - **EBITDA** pari a Euro 29,8 milioni, superiore del 57,9% rispetto alla previsione di Piano. E' in calo del 26,9% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati
  - **RICAVI ed EBITDA normalized** pari rispettivamente a Euro 273,0 milioni e a Euro 21,7 milioni, in calo del 10,8% e del 46,7% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati
  - **RISULTATO NETTO** del periodo di competenza del Gruppo negativo per Euro 12,4 milioni (negativo per Euro 108,8 milioni nei primi nove mesi del 2014)
  - **FREE CASH FLOW UNLEVERED** generato nel corso dei primi nove mesi del 2015 negativo per Euro 1,1 milioni (positivo per Euro 3,9 milioni nei primi nove mesi del 2014)



- **DISPONIBILITA' LIQUIDE** al 30 settembre 2015 pari a Euro 114,7 milioni, superiori al dato di Piano (Euro 38,8 milioni) per effetto della maggiore redditività e di un minor livello d'investimenti dell'esercizio in corso, uniti alle maggiori disponibilità liquide con cui si è chiuso il 2014; includono Euro 30 milioni incassati a febbraio 2015 relativi alla transazione per l'azione di responsabilità. Sono in miglioramento di euro 6,3 milioni rispetto al 31 dicembre 2014
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO** al 30 settembre 2015 positivo per Euro 106,2 milioni, superiore al dato di Piano (Euro 31,1 milioni). E' in miglioramento di Euro 34,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2014. Include lo scioglimento avvenuto nel mese di marzo 2015, di 5 dei 7 contratti di *leasing finanziario*, che ha comportato una riduzione complessiva dell'indebitamento di circa Euro 23,2 milioni

### EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

- **I risultati conseguiti nei primi nove mesi dell'anno inducono a stimare un Ebitda di Gruppo 2015 sostanzialmente in linea con la previsione di Piano di fine anno di circa Euro 14,7 milioni, che incorpora un miglior andamento dell'Ebitda dell'Area SEAT (in linea con la *guidance* comunicata lo scorso agosto in occasione dell'approvazione dei risultati del primo semestre del 2015) a fronte di una *performance* dell'Ebitda delle altre Società del Gruppo leggermente inferiore alle attese**

Assago, 10 Novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Seat Pagine Gialle S.p.A. (di seguito "Seat PG" o la "Società") ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015.

I risultati operativi conseguiti nei primi nove mesi del 2015 sono sostanzialmente in linea con le previsioni di Piano e inducono a confermare il sostanziale raggiungimento degli obiettivi di fine anno.

Più in dettaglio, a livello di risultati, l'Area SEAT (che include Seat Pagine Gialle S.p.A. e le società Digital Local Services) ha consuntivato un Ebitda superiore del 60% rispetto alla previsione di Piano, pur a fronte di un ammontare di ordini netti da clientela e di ricavi entrambi inferiori rispetto alle previsioni di Piano (rispettivamente del 6,7% e del 4,6%).

A tale riguardo si precisa che il miglior risultato in termini di Ebitda rispetto alla previsione di Piano deriva dall'effetto combinato (i) del miglioramento degli incassi dalla clientela che si è tradotto in minori esigenze di accantonamento al fondo svalutazione crediti commerciali e (ii) del contenimento dei costi, particolarmente evidente nel minor ammontare di spese pubblicitarie. Tali fattori hanno più che compensato il sopracitato ritardo nella *performance* degli ordini netti da clientela e dei ricavi anche in parte dovuto ad un andamento ancora negativo del mercato degli investimenti pubblicitari in Italia.



A livello di Gruppo, in linea con l'andamento registrato dall'Area SEAT, l'Ebitda è risultato superiore del 57,9% rispetto alla previsione di Piano, a fronte di ricavi inferiori dell'8,1%.

Le disponibilità liquide, conseguentemente, si sono attestate a € 114,7 milioni, superiori al *target* di Piano (€ 38,8 milioni) per effetto della maggiore redditività, di un minor livello d'investimenti e dell'introito legato alla transazione con ex amministratori nell'esercizio in corso, uniti alle maggiori disponibilità liquide con cui si è chiuso il 2014.

\*\*\*

### **RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 SETTEMBRE 2015**

#### **Andamento dei RICAVI**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni ammontano nei primi nove mesi del 2015 a € 281,6 milioni, in diminuzione del 8,3% rispetto ai primi nove mesi del 2014 (€ 307,0 milioni); a parità di elenchi pubblicati i ricavi diminuiscono dell'8,0% e riflettono l'effetto del cambiamento del criterio di stima della quota di ricavo attribuibile alla componente *online* dell'offerta PagineBianche, oggetto di revisione dal primo trimestre dell'esercizio in corso al fine di riflettere le evidenze provenienti dai dati di *usage*, inteso come *proxy* della generazione di *leads* per i clienti. Al netto di tale effetto i ricavi (*Ricavi normalized*) dei primi nove mesi del 2015 sarebbero risultati inferiori di circa euro 8,6 milioni (in diminuzione del 10,8% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati).

Al lordo delle elisioni tra Aree di Business, i ricavi delle vendite e delle prestazioni sono così composti:

- ricavi dell'Area di Business "Directories Italia" (Seat Pagine Gialle S.p.A., Digital Local Services, ProntoSeat S.r.l., Glamoo Ltd e Glamoo S.r.l.) ammontano nei primi nove mesi del 2015 a € 270,9 milioni in calo dell'8,1%, rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati.

I ricavi dell'Area SEAT (Seat Pagine Gialle S.p.A. e Digital Local Services) ammontano nei primi nove mesi del 2015 a € 270,3 milioni migliaia, in calo dell'8,2%, rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati, con una contrazione dei ricavi *digital* del 10,4%, *voice* del 44,2% e su prodotti di terzi del 17,2%. I ricavi *print* registrano invece una crescita dell'11,5% a parità di elenchi pubblicati.



I ricavi di ProntoSeat, realizzati quasi interamente infragruppo, sono stati pari a € 3,8 milioni nei primi nove mesi del 2015, in aumento del 46,2% rispetto ai primi nove mesi del 2014 (€ 2,6 milioni). Il maggior fatturato è essenzialmente imputabile ad un aumento dei ricavi *outbound* (+circa €1,0 milione rispetto ai primi nove mesi del 2014) a fronte della migliore gestione delle attività *core*, all'incremento delle attività *Caring* per la fidelizzazione della clientela e *SmartSite* per la creazione di siti di nuova generazione, e al sistema di incentivazione *telesales* Seat presente lo scorso anno solo a partire dal mese di giugno.

In aumento anche i ricavi *inbound* (+ € 0,3 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2014) grazie all'avvio del servizio 89.24.24. e di parte del servizio 12.40 dal 1° giugno 2015.

I ricavi di Glamoo dei primi nove mesi 2015 si sono attestati a € 1,0 milione.

- ricavi dell'Area di Business "Altre attività" (Europages, Consodata) sono stati pari a € 14,0 milioni nei primi nove mesi 2015, in diminuzione del 10,8% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 15,7 milioni) per effetto del calo delle vendite sia in Europages sia in Consodata.

#### **Andamento del MOL**

Il margine operativo lordo (MOL), di € 44,0 milioni nei primi nove mesi 2015, ha registrato una diminuzione di € 20,1 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 64,1 milioni). La marginalità operativa dei primi nove mesi 2015 si è attestata al 15,6% rispetto al 20,9% dei primi nove mesi 2014.

#### **Stanziamenti netti rettificativi e a fondi per rischi e oneri**

Gli stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri sono stati pari a € 13,2 milioni nei primi nove mesi 2015 (€ 21,3 milioni nei primi nove mesi 2014). Gli stanziamenti netti rettificativi si riferiscono per € 11,4 milioni allo stanziamento netto al fondo svalutazione crediti commerciali, in calo di € 9,4 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, grazie al mantenimento di un'elevata attenzione alla qualità delle vendite e alla gestione dei crediti verso la clientela. La voce include, inoltre, gli stanziamenti netti a fondi per rischi ed oneri operativi di € 1,8 milioni (€ 0,5 milioni nei primi nove mesi 2014).

#### **Andamento dell'EBITDA**

Il risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA) di € 29,8 milioni nei primi nove mesi 2015 è diminuito del 26,9% rispetto allo stesso



periodo dell'esercizio precedente (€40,7 milioni), con una marginalità operativa del 10,6% (13,3% nei primi nove mesi 2014). Anche a parità di elenchi pubblicati la contrazione dell'EBITDA è pari al 26,9%. Al netto dell'effetto del cambiamento del criterio di stima della quota di ricavo attribuibile alla componente *online* dell'offerta PagineBianche l'EBITDA (*EBITDA normalized*) dei primi nove mesi del 2015 sarebbe risultato inferiore di circa euro 8,1 milioni (in diminuzione del 46,7% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati).

#### **Andamento del risultato operativo (EBIT)**

Il risultato operativo (EBIT) nei primi nove mesi 2015 è negativo per € 9,9 milioni (positivo per € 2,3 milioni nei primi nove mesi 2014). Il risultato operativo riflette gli andamenti del *business* registrati a livello di MOL e di EBITDA.

#### **Risultato dell'esercizio**

Il risultato netto del periodo di competenza del Gruppo si riferisce ad una perdita pari a € 12,4 milioni (€ 108,8 milioni nei primi nove mesi 2014).

#### **Andamento del free cash flow unlevered**

Il free cash flow unlevered, generato nel corso dei primi nove mesi 2015 negativo per € 1,1 milioni, è risultato inferiore di € 5 milioni rispetto a quello generato nel corso dello stesso periodo dell'esercizio precedente (€ 3,9 milioni); tale variazione riflette il calo dell'EBITDA, diminuito di € 11,0 milioni rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, che è stato compensato solo parzialmente dalla positiva contribuzione, nei primi nove mesi 2015, per € 7,0 milioni, del capitale circolante operativo. Nel corso dei primi nove mesi 2015 sono stati sostenuti investimenti industriali pari a € 19,9 milioni (€ 19,4 milioni nei primi nove mesi 2014) che hanno riguardato in particolare l'Area di Business SEAT come descritto precedentemente.

#### **Andamento dell'indebitamento finanziario netto**

Al 30 settembre 2015 l'indebitamento finanziario netto è positivo per € 106,2 milioni (positivo per € 71,4 milioni al 31 dicembre 2014). La variazione della posizione finanziaria netta rispetto al 31 dicembre 2014 è principalmente imputabile, oltre che al flusso netto di cassa della gestione operativa, all'incasso, avvenuto nel mese di febbraio, di complessivi € 30,0 milioni relativi alla transazione dell'azione di responsabilità e allo scioglimento, nel mese di marzo 2015, di 5 dei 7 contratti di leasing che ha comportato una riduzione complessiva dell'indebitamento di circa € 23,2 milioni.



### **RISULTATI SEAT AL 30 SETTEMBRE 2015**

I ricavi delle vendite e delle prestazioni dell'Area SEAT si sono attestati nei primi nove mesi del 2015 a € 270,3 milioni, in calo dell'8,5% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati. Al netto dell'effetto del cambiamento del criterio di stima della quota di ricavo attribuibile alla componente *online* dell'offerta PagineBianche i ricavi (*Ricavi normalized*) dei primi nove mesi del 2015 sarebbero risultati inferiori di circa euro 8,6 milioni (in diminuzione del 11,1% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati). Tale risultato riflette una più alta percentuale (96%) di ricavi realizzata su prodotti propri rispetto a quella derivante da prodotti di terzi (4%). La *performance* dei ricavi nei primi nove mesi dell'anno rispecchia inoltre le previsioni formulate nel *Piano Industriale 2014-2018*.

Più nel dettaglio:

a) **Ricavi Digital:** sono stati pari a € 170,2 milioni nei primi nove mesi del 2015, in calo del 10,4% rispetto ai primi nove mesi del 2014. La quota dei ricavi *digital* sul totale si è attestata nel periodo al 63%. Risultano così composti:

- *Directory* (portali proprietari [www.paginegialle.it](http://www.paginegialle.it), [www.paginebianche.it](http://www.paginebianche.it) e [www.tuttocitta.it](http://www.tuttocitta.it) ed applicazioni mobili): i ricavi dei prodotti *directory* tradizionali, pari a € 92,2 milioni nei primi nove mesi del 2015, si sono ridotti del 23,1%, rispetto ai primi nove mesi del 2014. A tale riguardo si segnala che a fine 2014 la Società ha ripreso ad investire sull'innovazione di prodotto e di processo con riguardo all'intera gamma di offerta, con lo scopo da un lato di garantire la competitività dei prodotti e dall'altro di confermare la propria *leadership* nel segmento dell'*advertising* locale.
- *Web Agency* (costruzione e gestione di siti *web* ottimizzati anche per l'uso in mobilità, creazione di contenuti multimediali, attività inerenti la visibilità nel *web*, servizi di *e-commerce* e *web marketing* e gestione della presenza sui *social network*): i ricavi dei prodotti *web agency* hanno consuntivato € 38,4 milioni nei primi nove mesi del 2015, in calo dell'8,9% rispetto ai primi nove mesi del 2014. Tale risultato, pur confermando il *trend* negativo dei prodotti *web agency* a causa soprattutto dell'accresciuto interesse da parte dei clienti per le campagne pubblicitarie sui *social media* rispetto agli investimenti sui siti *web* proprietari, evidenzia tuttavia un miglioramento rispetto al primo semestre dell'anno che aveva fatto registrare una diminuzione del 12,6% rispetto allo stesso periodo del 2014. A guidare tale *trend* di miglioramento ha contribuito in particolar modo la progressiva diffusione a tutti i clienti Seat della nuova gamma siti denominati "*Smart*



*Site*” che sono stati introdotti nel corso del 2014 e che rappresentano il principale vantaggio competitivo dell’azienda rispetto alle *web agency* locali.

- *Reselling* (servizi di *display advertising*, di SEM - *search engine marketing* - Google *AdWords* e campagne pubblicitarie *hyperlocal* - *Adv on Facebook*): i ricavi dei prodotti derivanti da attività da *reselling* digitale si sono attestati nei primi nove mesi del 2015 a € 39,6 milioni, in aumento del 41,4% rispetto ai primi nove mesi del 2014. Tale *trend* positivo è previsto proseguire anche nel corso dell’ultima parte dell’esercizio in corso. Esso fa seguito a quello di forte crescita registrato nel corso dei primi sei mesi dell’anno (+43,5% rispetto allo stesso periodo del 2014), frutto del consolidamento delle *partnerships* con Google e Facebook che hanno permesso alla Società di acquistare *leadership* e guadagnare un vantaggio competitivo all’interno del mercato di riferimento.

L’andamento del traffico complessivo, comprensivo delle visite su PAGINEGIALLE.it<sup>®</sup>, PAGINEBIANCHE.it<sup>®</sup> e TUTTOCITTA’.it<sup>®</sup>, provenienti sia dal *web* che dal *mobile*, e sui siti *online* e *mobile* dei clienti, ha consuntivato nei primi nove mesi del 2015 circa 450,8 milioni di visite, in aumento del 3,3% rispetto ai primi nove mesi del 2014. Con riferimento al mobile, si segnala, in particolare, che a fine settembre 2015, le applicazioni mobile di SEAT (PagineGialle Mobile, PagineBianche Mobile, Tuttocittà Mobile, 89.24.24 Mobile, Glamoo Mobile, Giallo Emergenza e TorinoAPP) hanno raggiunto complessivamente la soglia di circa 9,8 milioni di download (+15,6% rispetto a settembre 2014) considerando sia il mondo Apple, sia le altre principali piattaforme.

- b) **Print:** i ricavi dei prodotti cartacei, comprensivi dei ricavi derivanti dalle due applicazioni *e-book* Pagine Gialle e Pagine Bianche per *Ipad*, pari a € 76,8 milioni nei primi nove mesi del 2015, sono aumentati dell’11,5% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati. Tale *trend* di crescita, che fa seguito a quello di crescita registrato nei primi sei mesi dell’anno (+4,1% rispetto allo stesso periodo del 2014), beneficia della distribuzione a partire da febbraio 2015 dello *Smartbook* (un volume unico Pagine Bianche e Pagine Gialle, con un nuovo formato, un carattere più grande per facilitare la consultazione, integrato con le informazioni di TuttoCittà e con nuove pagine dedicate ai servizi, suddivisi per ambiti, e alle peculiarità dei singoli territori). Inoltre con riferimento alla componente *online* dei ricavi delle PAGINEBIANCHE<sup>®</sup> si segnala che, a partire dal primo trimestre del 2015, a seguito delle evidenze provenienti dai dati relativi allo usage, inteso come *proxy* della generazione di



*leads* per i clienti, tale ultimo indicatore è stato utilizzato quale nuovo criterio di stima della quota di ricavo attribuibile alla componente online dell'offerta PAGINEBIANCHE®.

- c) **Voice:** i ricavi dei servizi di *directory assistance* 89.24.24 Pronto PAGINEGIALLE® e 12.40 Pronto PAGINEBIANCHE® si sono attestati a € 12,5 milioni nei primi nove mesi del 2015, in calo del 44,2% rispetto ai primi nove mesi del 2014, con una riduzione maggiore della componente pubblicitaria (-65,1%), rispetto a quella da traffico telefonico (-34,1%). A tale riguardo si segnala che la Società sta proseguendo nella sua strategia di gestire in modo efficiente volumi strutturalmente in contrazione dovuti ad un mercato in profonda trasformazione, ponendo particolare attenzione alla riduzione dei costi.
- d) **Ricavi su Prodotti di Terzi:** i ricavi derivanti dagli altri prodotti si sono attestati nei primi nove mesi del 2015 a € 10,8 milioni, in calo del 17,2% rispetto ai primi nove mesi del 2014. Si segnalano, in particolare, i ricavi derivanti dagli accordi di *partnership* siglati con importanti operatori del mondo dei media pari a € 5,7 milioni (in gran parte riferiti all'offerta TV in essere con Sky) e i ricavi dei prodotti di *Direct Marketing* e delle attività di *Merchandising* pari a € 3,7 milioni.

L'EBITDA si è posizionato a € 32,3 milioni nei primi nove mesi del 2015, in diminuzione di € 9,9 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati (-23,5%) con un'incidenza sui ricavi del 11,9% (14,3% nei primi nove mesi del 2015). Al netto dell'effetto del cambiamento del criterio di stima della quota di ricavo attribuibile alla componente *online* dell'offerta PagineBianche l'EBITDA (*EBITDA normalized*) sarebbe risultato inferiore di circa euro 8,1 milioni (in diminuzione del 42,7% rispetto ai primi nove mesi del 2014 a parità di elenchi pubblicati).

### **EVOLUZIONE DELLA GESTIONE**

I risultati operativi conseguiti nei primi nove mesi del 2015 sono sostanzialmente in linea con le previsioni di Piano e inducono a confermare il sostanziale raggiungimento degli obiettivi di fine anno.

Per quanto riguarda le previsioni circa l'andamento futuro del *business*, il management ritiene che i risultati conseguiti nei primi nove mesi dell'anno inducano a stimare un Ebitda di Gruppo 2015 sostanzialmente in linea con la previsione di Piano di fine anno di Euro 14,7 milioni, che riflette un miglior andamento dell'Ebitda dell'Area SEAT (in linea con la *guidance* comunicata lo scorso agosto in occasione dell'approvazione dei risultati del primo semestre del 2015) a fronte di una *performance* dell'Ebitda delle altre Società del Gruppo leggermente inferiore alle attese.



Come noto, in data 22 maggio 2015 Italiaonline, Libero Acquisition, Avenue e GoldenTree hanno annunciato tramite un comunicato stampa la sottoscrizione di un accordo di investimento avente ad oggetto l'integrazione di Italiaonline e Seat Pagine Gialle.

In data 23 ottobre 2015, poi, i Consigli di Amministrazione di Italiaonline e Seat Pagine Gialle hanno approvato l'avvio del processo di fusione inversa per incorporazione della prima nella seconda.

A tale riguardo si segnala che l'operazione di fusione, una volta ottenute le necessarie autorizzazioni e approvazioni, potrebbe determinare una rivisitazione delle strategie perseguite dalla Società alla luce di un'analisi degli asset di business che saranno messi a fattor comune.

### **NOMINA AMMINISTRATORE MEDIANTE COOPTAZIONE**

Facendo seguito e riferimento a quanto reso noto in data 6 novembre scorso, si informa che il Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione odierna ha altresì deliberato di cooptare, previa valutazione della sussistenza dei requisiti di indipendenza, Antonia Cosenz in sostituzione del Consigliere Cristina Mollis.

Antonia Cosenz è stata altresì nominata Presidente del Comitato Nomine e Remunerazione e membro del Comitato Controllo e Rischi.

Per l'effetto:

- il Comitato Nomine e Remunerazione è ora composto dagli Amministratori Antonia Cosenz (Presidente), Cristina Finocchi Mahne e Corrado Sciolla;
- il Comitato Controllo e Rischi è ora composto dagli Amministratori Cristina Finocchi Mahne (Presidente), Maria Elena Cappello e Antonia Cosenz.

Alla data odierna, il consigliere Antonia Cosenz non detiene alcuna partecipazione nel capitale della Società.

Il curriculum vitae del consigliere neo nominato sarà disponibile sul sito internet della Società, [www.seat.it](http://www.seat.it).

\*\*\*\*\*



*Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Andrea Servo, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.*

*Disclaimer*

*Questo comunicato stampa contiene dichiarazioni previsionali ("forward-looking statement"), in particolare nella sezione "Evoluzione prevedibile della gestione", relative a: piani di investimento, performance gestionali future, obiettivi di crescita in termini di ricavi e di risultati, globali e per aree di business, posizione finanziaria netta ed altri aspetti delle attività del Gruppo. I forward-looking statement hanno per loro natura una componente di rischio e di incertezza perché dipendono dal verificarsi di eventi e sviluppi futuri. I risultati effettivi potranno differire in misura anche significativa rispetto a quelli annunciati in relazione ad una molteplicità di fattori.*

\*\*\*\*\*

Comunicazione Seat Pagine Gialle

Tel. +39.011.435.3030

Fax +39.011.435.3040

[comunicazione.stampa@seat.it](mailto:comunicazione.stampa@seat.it)

Investor Relations Seat Pagine Gialle

[investor.relations@seat.it](mailto:investor.relations@seat.it)

Tel. +39.011.435.2600

Affari Societari Seat Pagine Gialle

[ufficio.societario@seat.it](mailto:ufficio.societario@seat.it)

Mailander

Bruno Caprioli

Tel. +39.011.5527309

Cell. +39.3355901402

[caprioli@mailander.it](mailto:caprioli@mailander.it)

## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Conto economico consolidato riclassificato

	9 mesi 2015	9 mesi 2014	Variazioni		3° trimestre 2015	3° trimestre 2014	Variazioni	
(milioni di euro)			Assolute	%			Assolute	%
<b>Ricavi delle vendite e delle prestazioni</b>	<b>281,6</b>	<b>307,0</b>	<b>(25,4)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>98,3</b>	<b>97,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
Costi per materiali e servizi esterni	(172,6)	(174,8)	2,2		(57,1)	(55,9)	(1,2)	
Costo del lavoro	(65,0)	(68,1)	3,1		(19,2)	(18,1)	(1,1)	
<b>Margine operativo lordo (MOL)</b>	<b>44,0</b>	<b>64,1</b>	<b>(20,1)</b>	<b>(31,4)</b>	<b>22,0</b>	<b>23,7</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(6,8)</b>
<i>% sui ricavi</i>	15,6%	20,9%			22,4%	24,2%		
Stanzamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(13,2)	(21,3)	8,1		(6,6)	(9,3)	2,7	
Proventi ed oneri diversi di gestione	(1,0)	(2,1)	1,1		(0,1)	(0,6)	0,5	
<b>Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)</b>	<b>29,8</b>	<b>40,7</b>	<b>(10,9)</b>	<b>(26,9)</b>	<b>15,3</b>	<b>13,7</b>	<b>1,6</b>	<b>11,6</b>
<i>% sui ricavi</i>	10,6%	13,3%			15,6%	14,0%		
Ammortamenti e svalutazioni operative	(29,5)	(29,8)	0,3		(10,0)	(10,0)		
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(2,8)	(3,7)	0,9		(0,9)	(0,9)		
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(7,4)	(4,9)	(2,5)		(1,2)	(3,3)	2,1	
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>(9,9)</b>	<b>2,3</b>	<b>(12,2)</b>	<b>n.s.</b>	<b>3,2</b>	<b>(0,5)</b>	<b>3,7</b>	<b>n.s.</b>
<i>% sui ricavi</i>	(3,5%)	0,8%			3,3%	(0,5%)		
Oneri finanziari netti	(2,8)	(98,4)	95,6		0,1	(32,5)	32,6	
Rettifiche di valore di attività finanziarie e perdita da cessione di partecipazioni	(6,7)	(2,6)	(4,1)		(6,6)	-	(6,6)	
Proventi netti da esecuzione concordato	5,9	-	5,9		-	-	-	
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(13,5)</b>	<b>(98,7)</b>	<b>85,2</b>	<b>86,3</b>	<b>(3,3)</b>	<b>(33,0)</b>	<b>29,7</b>	<b>90,0</b>
Imposte sul reddito	0,9	(4,5)	5,4		1,0	(2,1)	3,1	
<b>Utile (Perdita) da attività in funzionamento</b>	<b>(12,6)</b>	<b>(103,2)</b>	<b>90,6</b>	<b>87,8</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(35,1)</b>	<b>32,8</b>	<b>93,4</b>
Utile (Perdita) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	0,2	(7,2)	7,4		-	(6,8)	6,8	
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(110,4)</b>	<b>98,0</b>	<b>88,8</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(41,9)</b>	<b>39,6</b>	<b>94,5</b>
- di cui di competenza del Gruppo	(12,4)	(108,8)	96,4		(2,3)	(40,4)	38,1	
- di cui di competenza dei Terzi	0,0	(1,6)	1,6		-	(1,5)	1,5	

## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Conto economico complessivo consolidato

		9 mesi 2015	9 mesi 2014	3° trimestre 2015	3° trimestre 2014
<i>(milioni di euro)</i>					
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(A)</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(110,4)</b>	<b>(2,3)</b>	<b>(41,9)</b>
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>					
Utili (perdite) attuariali		0,4	(0,8)	-	-
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>(B1)</b>	<b>0,4</b>	<b>(0,8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>					
Utile (perdita) derivante dall'adeguamento al valore di mercato dei titoli AFS		-	-	6,4	-
Utili (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		(0,1)	0,1	-	0,1
Utile (perdita) derivante dalla valorizzazione warrant		4,7	-	-	-
Altri movimenti		-	-	-	-
<b>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio</b>	<b>(B2)</b>	<b>4,6</b>	<b>0,1</b>	<b>6,4</b>	<b>0,1</b>
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale</b>	<b>(B) = (B1 + B2)</b>	<b>5,0</b>	<b>(0,7)</b>	<b>6,4</b>	<b>0,1</b>
<b>Totale utile (perdita) complessiva del periodo</b>	<b>(A + B)</b>	<b>(7,4)</b>	<b>(111,0)</b>	<b>4,1</b>	<b>(41,8)</b>
- di cui di competenza del Gruppo		(7,4)	(109,5)	4,1	(40,3)
- di cui di competenza dei Terzi		0,0	(1,5)	0,0	(1,5)



## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato riclassificato

	AI 30.09.2015	AI 31.12.2014	Variazioni
<b>(milioni di euro)</b>			
Goodwill e marketing related intangibles	22,5	25,3	(2,8)
Altri attivi non correnti (*)	117,8	147,9	(30,1)
Passivi non correnti	(69,6)	(63,2)	(6,4)
Capitale circolante	(9,9)	(6,8)	(3,1)
Attività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute	-	(0,3)	0,3
<b>Capitale investito netto</b>	<b>60,8</b>	<b>102,9</b>	<b>(42,1)</b>
Patrimonio netto del Gruppo	167,1	174,4	(7,3)
Patrimonio netto di Terzi	(0,1)	(0,1)	
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>(A) 167,0</b>	<b>174,3</b>	<b>(7,3)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>(B) (106,2)</b>	<b>(71,4)</b>	<b>(34,8)</b>
<b>Totale</b>	<b>(A+B) 60,8</b>	<b>102,9</b>	<b>(42,1)</b>

(\*) La voce include le "attività finanziarie disponibili per la vendita" e le "attività finanziarie non correnti".



## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Flussi finanziari consolidati

	9 mesi 2015	9 mesi 2014	Variazioni	3° trimestre 2014	3° trimestre 2014	Variazioni
<b>(milioni di euro)</b>						
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	29,8	40,7	(10,9)	15,3	13,7	1,6
Interessi netti di attualizzazione di attività/passività operative	0,1	(0,9)	1,0	-	(0,1)	0,1
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	(4,5)	(11,5)	7,0	(14,4)	(1,0)	(13,4)
(Diminuzione) aumento passività non correnti operative <sup>(*)</sup>	(2,9)	(0,8)	(2,1)	(0,6)	(0,9)	0,3
<b>Investimenti industriali</b>	<b>(19,9)</b>	<b>(19,4)</b>	<b>(0,5)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>(5,8)</b>	<b>0,5</b>
<b>Free cash flow operativo</b>	<b>2,6</b>	<b>8,1</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>5,9</b>	<b>(10,9)</b>
Pagamento di imposte sui redditi	(3,7)	(4,2)	0,5	(0,6)	(2,7)	2,1
<b>Free cash flow unlevered</b>	<b>(1,1)</b>	<b>3,9</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(5,6)</b>	<b>3,2</b>	<b>(8,8)</b>
Incasso di interessi e di oneri finanziari netti	0,4	2,2	(1,8)	0,1	1,5	(1,4)
Pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(16,5)	(28,9)	12,4	(4,7)	(6,6)	1,9
Incasso per azione di responsabilità degli ex amministratori	30,0	-	30,0	-	-	-
Effetto derivante da scioglimento dei contratti di leasing	23,2	-	23,2	-	-	-
Altri movimenti (**)	(1,2)	(104,9)	103,7	(0,1)	(33,0)	32,9
<b>Variazione dell'indebitamento finanziario netto</b>	<b>34,8</b>	<b>(127,7)</b>	<b>162,5</b>	<b>(10,3)</b>	<b>(34,9)</b>	<b>24,6</b>

(\*) La variazione esposta non include gli effetti non monetari derivanti dagli utili e perdite attuariali contabilizzati a patrimonio netto.

(\*\*) Tale voce include nel 3° trimestre 2014 interessi maturati su debiti finanziari per € 95 milioni.



## Gruppo SEAT Pagine Gialle

### Infomazioni per Area di Business

(milioni di euro)		Directories Italia	Altre Attività	Totale Aggregato	Elisioni e altre rettifiche	Totale Consolidato
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	9 mesi 2015	270,9	14,0	284,9	(3,3)	281,6
	9 mesi 2014	295,8	15,7	311,5	(4,5) (*)	307,0
Margine operativo lordo (MOL)	9 mesi 2015	45,2	(1,5)	43,7	0,3	44,0
	9 mesi 2014	63,6	(1,6)	62,0	2,1 (*)	64,1
Risultato operativo prima degli ammortamenti e degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	9 mesi 2015	31,6	(1,8)	29,8		29,8
	9 mesi 2014	40,8	(2,0)	38,8	1,9 (*)	40,7
Risultato operativo (EBIT)	9 mesi 2015	(4,9)	(5,1)	(10,0)	0,1	(9,9)
	9 mesi 2014	7,9	(7,0)	0,9	1,4 (*)	2,3
Capitale investito netto	30 settembre 2015	52,2	4,0	56,2	4,6	60,8
	31 dicembre 2014	104,6	5,5	110,1	(7,2) (*)	102,9
Investimenti industriali	9 mesi 2015	17,5	2,4	19,9		19,9
	9 mesi 2014	17,4	2,0	19,4		19,4
Forza lavoro media	9 mesi 2015	1.507	162	1.669	-	1.669
	9 mesi 2014	1.608	174	1.782	-	1.782
Agenti di vendita (numero medio)	9 mesi 2015	1.355	35	1.390	-	1.390
	9 mesi 2014	1.377	54	1.431	-	1.431

(\*) Include gli effetti del deconsolidamento di Cipi S.p.A.

Fine Comunicato n.0673-138

Numero di Pagine: 17