

ITALIAONLINE S.p.A.

Risultati Primo Trimestre 2017

CONTINUA IL SOSTANZIALE MIGLIORAMENTO DEI PRINCIPALI INDICATORI ECONOMICI E FINANZIARI, CON UNA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA POSITIVA PER € 145 MILIONI
NUOVO MANAGEMENT TEAM PER ACCELERARE LO SVILUPPO DEL BUSINESS DIGITALE

- **Ricavi** pari a **€ 70 milioni** rispetto a € 84 milioni del Q1 2016¹ (-16%)
- **EBITDA** pari a **€ 10 milioni**, **+64%** rispetto al Q1 2016¹ (€ 6 milioni). **EBITDA margin** pari al **14,8%**, superiore di 7,2pp rispetto al Q1 2016¹ (7,6%)
- **Free Cash Flow (FCF)** pari a **€ 30 milioni**, in forte miglioramento del **40%** rispetto al Q1 2016¹ (€ 21 milioni)
- **Utile Netto** pari a **€ 2 milioni**, in forte miglioramento di **€ 13 milioni** rispetto al Q1 2016 (era negativo per € 11 milioni)
- **Posizione Finanziaria Netta (PFN)** positiva per **€ 145 milioni**, in miglioramento di **€ 23 milioni** rispetto al 31 dicembre 2016 quando era pari a € 122 milioni. PFN positiva per **€ 65 milioni** al netto del dividendo deliberato dalla Assemblea degli Azionisti del 27 Aprile

“Nel corso del primo trimestre 2017 abbiamo ulteriormente rafforzato la nostra squadra con l’ingresso di due nuovi manager di rilievo: Andrea Chiapponi è il nuovo CCO per i Large Account, mentre Ivan Ranza è il nuovo CCO per il mercato delle PMI. Sono particolarmente soddisfatto del nuovo management team, di assoluta eccellenza nel settore digitale italiano. Ci consentirà di proseguire nella strategia già avviata di rinnovamento del nostro portafoglio prodotti e di accelerare il processo di digitalizzazione delle imprese italiane”.

- ha commentato Antonio Converti, AD di Italiaonline

¹ I risultati del primo trimestre 2016 sono stati normalizzati (dati pro-forma) e conseguentemente ridotti per un ammontare di ricavi pari a € 6,0 milioni e di Ebitda pari a € 0,7 milioni, per riflettere il cambio di perimetro dovuto alla cessione e terminazione di alcune linee di business nel corso del 2016 e rendere così omogeneo il confronto con i risultati del primo trimestre 2017.

Assago, 11 maggio 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di **Italiaonline S.p.A.** (di seguito “Italiaonline”) ha esaminato e approvato l’informativa periodica trimestrale al **31 Marzo 2017**.

RISULTATI CONSOLIDATI

Al 31 marzo 2017 i **Ricavi** sono pari a **€ 70 milioni**, rispetto al primo trimestre 2016¹ quando erano pari a € 84 milioni (-16%). Tale risultato risente della ristrutturazione del portafoglio prodotti, allo scopo di ottimizzare la marginalità e la generazione di cassa finalizzata alla crescita sia organica che per linee esterne. Pesano inoltre il calo strutturale dei business tradizionali basati sugli elenchi telefonici e la telefonia. Un ulteriore impatto è da attribuire al differente perimetro di business relativo alle concessioni pubblicitarie in portafoglio; al netto di tale impatto il decremento sarebbe stato pari al 13,9%. Si segnala, inoltre, che nei primi mesi del 2017, la Società ha ulteriormente rafforzato il nuovo management team al fine di accelerare lo sviluppo del business digitale.

L'**EBITDA** al 31 marzo 2017 è pari a **€ 10 milioni, +64%** rispetto al primo trimestre 2016¹ (€ 6 milioni). Tale risultato beneficia delle azioni di contenimento dei costi già realizzate nel corso del 2016 e di ulteriori *saving* realizzati nel primo trimestre 2017. Si evidenzia, inoltre, che oltre il 50% di tali risparmi di costo è strutturale e non è correlato al calo dei ricavi.

L'**EBITDA margin** è pari al **14,8%**, superiore di 7,2pp rispetto al primo trimestre 2016¹ (EBITDA margin pari al 7,6%). La marginalità del primo trimestre 2017 è inferiore di 2,4pp rispetto al FY 2016, poiché risente di un effetto di stagionalità.

Gli **investimenti industriali (CAPEX)** al 31 marzo 2017 sono pari a **€ 7 milioni**, rispetto a € 6 milioni del primo trimestre 2016 e includono alcuni investimenti straordinari relativi ad una nuova piattaforma di prodotti digitali.

Il **free cash flow (FCF)** generato nel periodo è pari a **€ 30 milioni**, in forte miglioramento del **40%** rispetto al primo trimestre 2016¹ (€ 21 milioni). La Società nel primo trimestre 2017 ha già generato il 56% del FCF dell'intero FY 2016, pari a € 54 milioni.

L'**utile netto** del periodo è pari a **€ 2 milioni**, in forte miglioramento di **€ 13 milioni** rispetto al primo trimestre 2016 quando il risultato netto era negativo per € 11 milioni.

La **posizione finanziaria netta (PFN)** al 31 marzo 2017 è positiva per **€ 145 milioni** in miglioramento di **€ 23 milioni** rispetto al 31 dicembre 2016 e con disponibilità liquide per € 144 milioni. Si ricorda inoltre che l'Assemblea degli Azionisti della Società tenutasi lo scorso 27 aprile, ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario pari a € 79,4 milioni, corrispondente a € 0,692 per ogni azione ordinaria in circolazione, che è stato messo in pagamento dal 10 maggio.

Milioni di Euro	FY 2016	Q1 2016 ¹	Q1 2017	
			Risultato	Δ
Ricavi	390	84	70	-16%
EBITDA	67 ^(*)	6	10	64%
EBITDA margin	17,2%	7,6%	14,8%	7,2 pp
CAPEX	23	6	7	16%
FCF	54	21	30	40%
PFN	122	N/A	145	+23m
Disponibilità liquide	122	N/A	144	+23m

(*) FY 2016 Adjusted Ebitda, al lordo della svalutazione per € 3,2 milioni dei crediti di natura commerciale di Consodata S.p.A. a seguito della volontà di dismettere la partecipazione.

Si comunica che il testo del presente comunicato è consultabile e disponibile, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. all'indirizzo borsaitaliana.it, nonché sul sito internet della Società all'indirizzo italiaonline.it/investor

Disclaimer

Questo comunicato stampa contiene alcune dichiarazioni di natura previsionale, che riflettono l'attuale opinione del management della Società in relazione ad eventi futuri e risultati finanziari e operativi della Società e delle sue società controllate. Tali dichiarazioni previsionali si basano sulle attuali aspettative e valutazioni di Italiaonline S.p.A. rispetto ad eventi futuri. Considerando che tali dichiarazioni di natura previsionale sono soggette a rischi e incertezze, gli effettivi risultati futuri possono significativamente differire rispetto a quanto indicato nelle suddette dichiarazioni previsionali, potendo derivare tale difformità da molteplici fattori, molti dei quali esulano dalle capacità di Italiaonline S.p.A. di poterli verificare e stimare accuratamente, fra i quali, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, vi sono eventuali cambiamenti nel contesto normativo, futuri sviluppi del mercato, oscillazioni nei prezzi ed altri rischi. Pertanto, si invita a non fare pieno affidamento sui contenuti delle previsioni riportate, che sono inserite esclusivamente con riferimento fino alla data del suddetto comunicato stampa. Italiaonline S.p.A. non si assume alcun obbligo di comunicare pubblicamente aggiornamenti o modifiche delle previsioni inserite, relative a eventi o circostanze future avvenute in seguito alla data del suddetto comunicato stampa. Le informazioni contenute in questo comunicato stampa non vogliono fornire un'analisi esaustiva e non sono state indipendentemente verificate da alcun soggetto terzo.

Questo comunicato stampa non costituisce raccomandazione sugli strumenti finanziari della Società. Inoltre, questo comunicato stampa non costituisce un'offerta di vendita o un invito all'acquisto di strumenti finanziari emessi dalla Società o dalle sue controllate.

Ai sensi dell'art. 154-bis, comma 2 del Testo Unico della Finanza del 24 febbraio 1998, il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Italiaonline S.p.A., Gabriella Fabotti, dichiara che attesta la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili delle informazioni contabili inserite in questo comunicato stampa.

Contatti:

Investor Relation Italiaonline
Leonardo Fava
investor.relations@italiaonline.it
Tel. +39.011.435.2600

Affari societari Italiaonline
ufficio.societario@italiaonline.it

Media Relations Italiaonline
[Image Building](mailto:Image_Building) Simona Raffaelli, Alfredo Mele
Tel. +39.02.89011300
italiaonline@imagebuilding.it

Integrazioni richieste da Consob il 22 luglio 2016 ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. n. 58/98

In ottemperanza alla richiesta inviata da Consob il 22 luglio 2016, protocollo n. 0067885/16, ai sensi dell'art. 114 del D. Lgs. 58/1998, relativa alla richiesta di integrare con alcune informazioni le relazioni finanziarie annuali e semestrali e i resoconti intermedi di gestione a partire dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016, nonché i comunicati stampa aventi ad oggetto l'approvazione dei suddetti documenti contabili, in sostituzione degli obblighi di informativa fissati con la richiesta 7 settembre 2011, protocollo n. 11076499, si riporta di seguito quanto richiesto, con riferimento al 31 marzo 2017.

Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2017

(migliaia di euro)		Al 31.03.2017	Al 31.12.2016	Variazioni
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	144.139	121.566	22.573
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-
D=(A+B+C)	Liquidità	144.139	121.566	22.573
E.1	Crediti finanziari correnti verso terzi	799	610	189
E.2	Crediti finanziari correnti verso parti correlate	-	-	-
F	Debiti finanziari correnti verso banche	-	-	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	-	-
H.1	Altri debiti finanziari vs terzi	58	59	(1)
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	-	-	-
I=(F+G+H)	Indebitamento finanziario corrente	58	59	(1)
J=(I-E-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	(144.880)	(122.117)	(22.763)
K	Debiti bancari non correnti	-	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M.1	Altri debiti finanziari non correnti	-	-	-
M.2	Altri debiti finanziari non correnti verso parti correlate	-	-	-
N=(K+L+M)	Indebitamento finanziario non corrente	-	-	-
O=(J+N)	Indebitamento finanziario Netto (ESMA)	(144.880)	(122.117)	(22.763)

La posizione finanziaria netta del Gruppo Italiaonline al 31 marzo 2017 è positiva per € 144.880 migliaia ed è relativa per € 139.970 migliaia alla capogruppo Italiaonline S.p.A.

La variazione di € 22.763 migliaia rispetto al 31 dicembre 2016 è principalmente imputabile al flusso di cassa netto della gestione operativa.

L'indebitamento non prevede *covenant*, *negative pledge* o altre clausole comportanti limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie.

Posizioni debitorie scadute del Gruppo al 31 marzo 2017

Le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.) sono evidenziate di seguito:

- i debiti commerciali verso fornitori scaduti al 31 marzo 2017 ammontano a € 18.053 migliaia (di cui € 17.006 migliaia relativi a Italiaonline S.p.A.), pagati nel mese di aprile 2017 per € 13.514 migliaia (di cui € 13.478 migliaia relativi a Italiaonline S.p.A.);
- non risultano debiti di natura finanziaria e previdenziali scaduti;
- i debiti scaduti di natura tributaria sono di esigua entità e tali da non compromettere lo svolgimento dell'attività aziendale ordinaria.

Tale situazione è da ritenersi fisiologica nell'ambito delle usuali relazioni commerciali con i fornitori del gruppo. Non si segnalano iniziative di reazione da parte dei creditori che possano pregiudicare lo svolgimento dell'attività ordinaria.

Operazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dalle Società del gruppo Italiaonline, ivi incluse quelle infragruppo e con parti correlate sono tutte inquadrabili nell'ambito dell'ordinaria attività di gestione e sono regolate a condizioni di mercato o in base a specifiche disposizioni normative. Non si rilevano operazioni atipiche e/o inusuali, ovvero in potenziale conflitto d'interesse e non sono intervenute modifiche o sviluppi delle operazioni con parti correlate descritte nell'ultimo bilancio approvato che abbiano avuto un effetto rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo e di Italiaonline S.p.A..

GRUPPO ITALIAONLINE - VOCI DI CONTO ECONOMICO 1° trimestre 2017

(migliaia di euro)	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-	2	-	2
Altri ricavi e proventi	-	-	-	154	154
Costi per servizi esterni	-	-	-	(1.109)	(1.109)
Costo del lavoro	-	-	-	(732)	(732)

(*) Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

GRUPPO ITALIAONLINE - VOCI DI STATO PATRIMONIALE al 31 marzo 2017

(migliaia di euro)	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Attivo					
Altre attività finanziarie non correnti	-	-	168	-	168
Crediti commerciali	-	-	-	12	12
Altre attività correnti	90	-	-	749	839
Passivo					
Debiti commerciali	-	-	-	2.152	2.152
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	-	-	-	242	242

(*) Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

Stato di implementazione dei piani industriali e finanziari

Sulla base dei più recenti dati disponibili, riferiti al primo trimestre 2017, i principali indicatori economici e finanziari del Gruppo sono allineati alle previsioni formulate nel Piano Industriale Aggiornato 2017-2019 approvato lo scorso 15 marzo 2017.

PIANO DI STOCK OPTION 2014/2018 – COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 84-BIS COMMA 5 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Ai sensi dell'articolo 84-*bis* comma 5 del Regolamento Emittenti, si rende inoltre noto che il Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data odierna, su proposta del Comitato Nomine e Remunerazione, al fine di mantenere invariati i contenuti sostanziali del “Piano di Stock Option 2014-2018” e così confermare l'allineamento degli interessi del management con quelli degli azionisti, ha altresì deliberato di ridurre il prezzo di esercizio dei diritti di opzione già assegnati nell'ambito dello stesso Piano, per un importo pari al dividendo straordinario deliberato dall'Assemblea Ordinaria dei soci del 27 aprile 2017 ossia Euro 0,692 per ciascuna azione.

Per ulteriori informazioni in merito si rinvia *(i)* alla Relazione del Consiglio di Amministrazione e al Documento Informativo ex art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 sottoposti all'Assemblea dei Soci in data 8 marzo 2016, *(ii)* nonché alla Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-*ter* del D.Lgs. N. 58/98 e sottoposta all'Assemblea dei Soci lo scorso 27 aprile; tali documenti sono consultabili presso la sede sociale e sul sito internet della Società www.italiaonline.it (rispettivamente alle Sezioni “*Governance* › *Documentazione societaria* › *Piano di stock option*” e “*Governance* › *Documentazione societaria* › *Compensi*”).