



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0673-7-2017	Data/Ora Ricezione 15 Marzo 2017 21:38:17	MTA
---	---	-----

Societa' : Italiaonline S.p.A.
Identificativo : 86287
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ITALIAONLINEN06 - MARZULLI
Tipologia : IRAG 01
Data/Ora Ricezione : 15 Marzo 2017 21:38:17
Data/Ora Inizio : 15 Marzo 2017 21:53:18
Diffusione presunta
Oggetto : ITALIAONLINE SPA: APPROVAZIONE
BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.

ITALIAONLINE S.p.A.**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2016 E UN AGGIORNAMENTO DEL PIANO INDUSTRIALE**

NETTO MIGLIORAMENTO DEGLI INDICATORI ECONOMICI E FINANZIARI

I RISULTATI OTTENUTI SUPPORTANO IL PIANO DI CRESCITA DEL GRUPPO NEL LUNGO TERMINE

- **Ricavi 2016** pari a **€ 390 milioni**, -13,4% rispetto al 2015¹. I ricavi 2016 risentono (i) del declino strutturale dei business tradizionali basati sugli elenchi telefonici, (ii) della cessione di alcune linee di business che hanno ridotto il perimetro consolidato del 2016, rispetto al 2015, (iii) della qualità, peggiore delle attese, del portafoglio prodotti per le PMI; di conseguenza, nel 2016 la Società ha sviluppato un portafoglio prodotti completamente nuovo per la digitalizzazione delle PMI, la cui commercializzazione è iniziata dal mese di settembre, portando ad un incremento del **30%** del numero dei **nuovi clienti** acquisiti negli ultimi quattro mesi del 2016, rispetto allo stesso periodo del 2015.
- **Margine Operativo Lordo 2016²** pari a **€ 86 milioni**, **+26,3%** rispetto al 2015 (MOL margin 2016 pari al **22%**). A tale risultato hanno contribuito positivamente le sinergie sui costi conseguite grazie all'operazione di fusione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A..
- **EBITDA adjusted³ 2016** pari a **€ 67 milioni**, **+52,2%** rispetto al 2015 superiore di € 15 milioni o **+29%** rispetto al Piano Industriale (EBITDA margin adjusted 2016 pari al **17,2%**). EBITDA 2016 di € 64 milioni, **+44,9%** rispetto al 2015 (EBITDA margin 2016 pari al 16,4%). Tale risultato beneficia degli effetti delle azioni di contenimento dei costi già visibili a livello di MOL e della riduzione dell'8,2% degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti e rischi commerciali dovuta al miglioramento delle performance di gestione del credito.
- **EBITDA adjusted - CAPEX 2016** a **€ 44 milioni**, pari a **8,2x** il risultato del 2015.
- **Utile Netto adjusted 2016⁴** pari a € 39 milioni, in forte miglioramento di € 56 milioni rispetto al 2015. Utile netto 2016 a € 23 milioni in aumento di € 39 milioni rispetto al 2015. Parte dell'utile netto sarà distribuito agli azionisti di risparmio sotto forma di un dividendo privilegiato, in osservanza alle norme statutarie.
- **Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2016** positiva per **€ 122 milioni** in miglioramento di **€ 48 milioni** rispetto al 31 dicembre 2015. Le disponibilità liquide, pari a € 121,6 milioni, consentono alla Società l'attuazione di una politica di **crecita per linee esterne**.
- **Principali metriche relative alle web properties:**
 - 17,2 milioni la media mensile dei visitatori unici, rispetto a 16,9 milioni di Italiaonline nel 2015
 - 4,3 milioni la total digital audience (TDA) giornaliera, rispetto a 4,2 milioni di Italiaonline nel 2015
 - 10:31 minuti il tempo medio giornaliero speso sulle web properties di Italiaonline

¹ I risultati dell'esercizio 2016 sono confrontati con quelli dell'esercizio precedente "comparabile", calcolato come se la fusione per incorporazione di Italiaonline nel Gruppo Seat Pagine Gialle fosse avvenuta a partire dal 1° gennaio 2015 e "normalizzato" rispetto ai criteri di competenza dei ricavi. Come già avvenuto per i risultati FY 2015, Q1'16, H1'16 e 9M'16, per consentire un confronto omogeneo tra i risultati dell'esercizio 2016 e quelli dell'esercizio 2015, questi ultimi, con riferimento al Gruppo Seat Pagine Gialle, sono stati ridotti per l'effetto non ricorrente originato dal cambiamento del criterio di competenza dei ricavi dell'offerta PagineBianche® adottato a partire dal 1° gennaio 2015 pari a € 9,9 milioni a livello di ricavi e a € 9,4 milioni a livello di EBITDA.

² EBITDA al lordo degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti e rischi commerciali e dei proventi e oneri diversi di gestione.

³ EBITDA al lordo della svalutazione (pari a € 3,2 milioni) dei crediti di natura commerciale della controllata Consodata S.p.A. a seguito della volontà di dismettere la partecipazione.

⁴ Utile netto al lordo della svalutazione delle attività correnti e non correnti di Consodata S.p.A. (pari a € 7,6 milioni) e degli oneri netti non ricorrenti (pari a € 9,1 milioni).



- Il Consiglio di Amministrazione ha approvato un **aggiornamento del Piano Industriale 2016-2018**, già deliberato il 15 gennaio 2016 e antecedente alla fusione per incorporazione di Italiaonline S.p.A. in Seat Pagine Gialle S.p.A. (il "Piano Pre-Fusione"), estendendone la durata al 2019 e aggiornando per il triennio 2017-2019 gli obiettivi economico-finanziari.
- In osservanza alle norme statutarie della Società, sarà distribuito agli azionisti di risparmio un dividendo privilegiato di € 90,00 per azione di risparmio, pari a complessivi € 612.270,00 al lordo delle ritenute di legge. Il dividendo sarà messo in pagamento dal giorno 10 maggio 2017, con stacco della cedola l'8 maggio 2017 (record date 9 maggio 2017).

“Il 2016 è stato un anno particolarmente significativo per il nostro Gruppo che ha visto il completamento dell’operazione di fusione con il debutto in Borsa della nuova Italiaonline, lo scorso 20 giugno, e l’uscita dalla black list di Consob. Nel corso dell’anno sono state attuate importanti azioni che hanno portato ad un solido miglioramento della situazione economico-finanziaria della Società ed in particolare ad una generazione di cassa significativa rispetto ad un assorbimento di liquidità registrato negli esercizi precedenti. Abbiamo avviato una strategia di rinnovamento del portafoglio prodotti che contribuirà alla crescita dei ricavi digitali e ad accelerare il processo di digitalizzazione delle PMI. Nel 2017 proseguiremo nel percorso intrapreso di sviluppo del business che sarà attuato attraverso una strategia che prevede anche una crescita per linee esterne”.

- ha commentato Antonio Converti, Amministratore Delegato di Italiaonline

Assago, 15 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di **Italiaonline S.p.A.** (di seguito “Italiaonline”) ha esaminato e approvato il progetto di bilancio relativo all’esercizio 2016.

RISULTATI CONSOLIDATI

I risultati dell’esercizio 2016 sono superiori in termini di *Ebitda*, *Ebitda margin*, *Ebitda-Capex*, *Disponibilità liquide* e *Posizione finanziaria netta* rispetto ai corrispondenti indicatori contenuti nel Piano Industriale pre-fusione 2016-2018 approvato lo scorso 15 gennaio 2016.

In milioni di Euro, eccetto le percentuali	Risultati 2016	Piano Industriale 2016E ^(**)	Confronto vs. Piano Industriale 2016E	Guidance 2016 ^(***)	
				Min	Max
Ricavi	390	425	-8%	391	401
EBITDA	67 ^(*)	52	+29%	64	67
Ebitda <i>margin</i>	17,2%	12,2%	+5pp	16,4%	16,7%
Ebitda-Capex	44	14	3x	39	42
Disponibilità liquide	122	81	+51%	115	120
Posizione finanziaria netta	122	81	+51%	107	112

(*) *Adjusted Ebitda*.

(**) *Piano Industriale pre-fusione 2016-2018 approvato in data 15 gennaio 2016.*

(***) *Guidance indicate lo scorso 9 novembre in occasione dell’approvazione dei risultati al 30 settembre 2016.*

Nell’esercizio 2016, i Ricavi delle vendite e delle prestazioni sono pari a € 389,5 milioni, in diminuzione del 13,4% rispetto all’esercizio 2015 (€ 449,6 milioni). Tale variazione è riconducibile alla fisiologica contrazione di alcuni business tradizionali, quali la raccolta pubblicitaria sugli elenchi telefonici ed i servizi di *directory assistance* telefonici, e al differente perimetro di consolidamento rispetto all’esercizio 2015, a seguito della cessione del 100% della controllata Europages (avvenuta in data 4 agosto 2016) e del ramo d’azienda 12.54 (con effetto dal 1° luglio 2016). Inoltre l’andamento dei ricavi riflette (i) il riposizionamento del business della controllata Moqu, che a partire dal mese di settembre ha terminato il contratto di arbitraggio sul mercato Google Ad Sense per gestire la piattaforma delle campagne di marketing digitale *IOL Audience* e (ii) sconta a fine 2015 la conclusione pianificata di due contratti di investimenti pubblicitari con operatori Telco. Infine l’andamento dei ricavi digitali non incorpora pienamente il positivo andamento degli ordini commerciali acquisiti sui nuovi prodotti digitali, il cui lancio è stato completato nel mese di ottobre 2016, e che sarà visibile a conto economico con circa sei mesi di ritardo sulla base dei principi interni di contabilizzazione dei ricavi.

Il Margine Operativo Lordo (MOL) nell’esercizio 2016 è pari a € 85,7 milioni, in crescita del 26,3% rispetto all’esercizio 2015, quando era pari a € 67,9 milioni. A tale risultato hanno contribuito

positivamente le sinergie sui costi conseguite grazie all'operazione di fusione di Italiaonline in Seat Pagine Gialle.

L'EBITDA *adjusted* nell'esercizio 2016 è pari a € 67,1 milioni, in crescita del 52,2% rispetto all'esercizio 2015, quando era pari a € 44,1 milioni. L'EBITDA *margin adjusted* è pari al 17,2% (9,8% nell'esercizio 2015). L'EBITDA è pari a € 63,9 milioni, in crescita del 44,9% rispetto all'esercizio 2015. L'EBITDA *margin* è anch'esso in aumento ed è pari al 16,4%. Tale risultato beneficia delle azioni di contenimento dei costi già visibili a livello di MOL e della riduzione dell'8,2% degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti e rischi commerciali dovuta al miglioramento delle performance di gestione del credito.

L'**EBIT** nell'esercizio 2016 è pari a € 0,7 milioni, in aumento rispetto all'esercizio 2015 quando era negativo per € 27,0 milioni. Il miglioramento riflette, oltre all'andamento dell'EBITDA, la riduzione degli ammortamenti e degli oneri netti connessi ad operazioni non ricorrenti e a processi di riorganizzazione aziendale in corso.

L'Utile Netto *adjusted* nel 2016 è pari a € 39,4 milioni, in forte miglioramento di € 55,8 milioni rispetto al 2015, quando era negativo per € 16,4 milioni. L'Utile Netto del periodo è pari a € 22,7 milioni, in forte miglioramento di € 39,1 milioni rispetto all'esercizio 2015.

La **cash conversion**⁵ nell'esercizio 2016 è pari all'87% dell'EBITDA (47,9% nell'esercizio 2015).

Il Free Cash Flow *unlevered* generato nel corso dell'esercizio 2016 è positivo per € 54,5 milioni, in significativo miglioramento di € 35,1 milioni rispetto all'esercizio 2015, quando era pari a € 19,3 milioni. Tale risultato beneficia principalmente (i) della generazione di cassa operativa sostenuta da un'attenta politica di gestione degli incassi e da un miglioramento delle condizioni di pagamento, (ii) dell'aumento per € 19,8 milioni dell'EBITDA, (iii) di una razionalizzazione degli investimenti industriali, in calo di € 15,6 milioni, e (iv) di minori pagamenti di imposte per € 0,7 milioni.

La Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2016 è positiva per € 122,1 milioni (e riflette la riclassificazione per € 8,0 milioni del debito finanziario residuo relativo ad alcuni contratti di *leasing* finanziario inerenti al complesso immobiliare che ospita la sede secondaria della Capogruppo fra le "Attività possedute per la vendita"), in miglioramento di € 47,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2015, quando era positiva per € 74,6 milioni.

Le Disponibilità Liquide al 31 dicembre 2016 sono pari a € 121,6 milioni, sostanzialmente in linea rispetto a € 123,6 milioni al 31 dicembre 2015, nonostante il rimborso da parte di Italiaonline di un importo pari a € 41,2 milioni derivante dal contratto di finanziamento stipulato per il parziale pagamento dell'OPA obbligatoria sulle azioni ordinarie di Seat Pagine Gialle.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I fattori che hanno sostenuto la *performance* dei risultati di Gruppo nell'esercizio 2016 sono sostanzialmente riconducibili alle azioni di rinnovamento del portafoglio prodotti e agli effetti positivi derivanti dalle azioni di contenimento dei costi finalizzate a sostenere la marginalità operativa del *business*.

Nel corso dell'esercizio 2017 Italiaonline, oltre a proseguire incisivamente nel recupero della marginalità operativa attraverso ulteriori azioni di ottimizzazione dei costi, si focalizzerà su una serie di iniziative per il ritorno alla crescita dei ricavi digitali.

⁵ Calcolata come FCF (Ebitda-Capex+ ΔNWC) / EBITDA

Sul fronte dell'innovazione della gamma dei prodotti e servizi, la Società proseguirà nell'implementazione e nello sviluppo dei servizi lanciati nel corso del 2016 per la digitalizzazione delle PMI italiane. In particolare:

- per quanto riguarda il segmento **Web Presence**, la piattaforma *IOL Connect*, che permette alle PMI di ottimizzare la ricercabilità della loro presenza online, si arricchirà di un'offerta dedicata alle grandi aziende dotate di presenza distribuita sul territorio e consentirà di tracciare i contatti telefonici (con eventuale registrazione) ed i messaggi ricevuti;
- con riferimento, al segmento **Website and eCommerce**, l'offerta *IOL Website*, per la realizzazione chiavi in mano di siti web, comprenderà una soluzione personalizzata indirizzata ad un segmento di mercato più esigente; è inoltre in programma una nuova offerta di eCommerce integrata con la piattaforma di Digital Marketing IOL Audience;
- con riferimento, infine, al segmento **Digital Marketing**, la piattaforma *IOL Audience*, per la gestione integrata degli investimenti pubblicitari delle PMI, che già supporta Google AdWords, Google Display Network e Italiaonline Display Network, si arricchirà della gestione di campagne pubblicitarie su Facebook, e su SKY AdSmart (nuova piattaforma per spot TV geolocalizzati attraverso il decoder SKY) fornendo ai Clienti una reportistica integrata e dettagliata per monitorare il ROI dell'investimento in comunicazione.

In aggiunta la Società proseguirà in parallelo nel rinnovamento delle sue web properties e ad investire in nuovi prodotti digitali. Al riguardo si segnala che, dopo il lancio avvenuto nel mese di febbraio 2017 di una nuova versione del sito superEva, il primo portale italiano di contenuti "Feel good" basati sui trend search e social, nel corso dei prossimi mesi sarà rilasciata una nuova piattaforma di posta elettronica con un'interfaccia completamente nuova, responsiva e con nuove funzionalità integrate di cloud storage e sharing.

Sulla base delle informazioni attualmente disponibili, il Gruppo Italiaonline prevede di chiudere il 2017 con un *EBITDA margin* in crescita rispetto al risultato del 2016. A livello di *top line*, seppur in presenza di un ritorno alla crescita dei ricavi delle attività digitali, è prevista ancora una contrazione riconducibile principalmente alla fisiologica flessione di alcuni business tradizionali, quali la raccolta pubblicitaria sugli elenchi telefonici ed i servizi di directory assistance telefonici.

AGGIORNAMENTO DEL PIANO INDUSTRIALE

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline ha approvato un aggiornamento del Piano Pre-Fusione, estendendone la durata al 2019 e aggiornando per il triennio 2017-2019 gli obiettivi economico-finanziari (il "Piano Industriale Aggiornato").

Ai sensi del Piano Industriale Aggiornato:

- i ricavi sono previsti in crescita con un CAGR 2015-2019 del [0%÷0,4%]. Il Piano Pre-Fusione prevedeva invece un CAGR 2015-2018 del [0%÷0,3%];
- l'*Ebitda margin* è previsto in crescita lungo tutto l'arco temporale di Piano, con un livello atteso al 2019 compreso nell'intervallo 22%÷27%, grazie alla crescita attesa dei ricavi digitali e alle azioni di riduzione dei costi. Il Piano Pre-Fusione stimava un livello di *Ebitda margin* al 2018 in un intervallo del 25%÷30%. In conseguenza dei migliori risultati conseguiti nel 2016, il Piano Industriale Aggiornato prevede un *Ebitda* atteso in crescita con un CAGR 2015-2019 del [21%÷26%]; il Piano Pre-fusione prevedeva invece un CAGR 2015-2018 del [40%÷45%];

- l'incidenza sui ricavi degli investimenti industriali (capex) è attesa in calo lungo tutto l'arco temporale di Piano, con un livello stimato al 2019 di circa il 6%, grazie agli effetti delle azioni di razionalizzazione degli investimenti;
- la generazione di cassa del Piano Industriale aggiornato è sostanzialmente in linea con quella del Piano Pre-Fusione.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI AL 31 DICEMBRE 2016

In data 12 gennaio 2017 il Consiglio di Amministrazione della Società previo parere favorevole del Collegio Sindacale, ha nominato la dottoressa Gabriella Fabotti (già responsabile della Direzione Finance, Administration and Control della Società) quale dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili della Società, ai sensi dell'art. 154-bis, CI, d.lgs. 58/98.

In data 14 febbraio 2017 il dottor Khaled Galal Guirguis Bishara, ha rassegnato le proprie dimissioni dalle cariche consiliari ricoperte di Presidente e componente del Consiglio di Amministrazione della Società. Nel corso della stessa riunione il Consiglio di Amministrazione, preso atto delle dimissioni, ha nominato mediante cooptazione il dottor Tarek Aboualam, ai sensi dell'art. 2386, comma 1°, cod. civ. nominandolo altresì Presidente del Consiglio di Amministrazione. Il dottor Aboualam rimarrà in carica sino alla prossima Assemblea degli Azionisti.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha dato mandato all'Amministratore Delegato di convocare l'Assemblea degli Azionisti il giorno 27 aprile 2017, in unica convocazione, per discutere e deliberare, tra l'altro, in merito all'approvazione del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 ed alla conferma della nomina del dottor Tarek Aboualam.

Il relativo avviso di convocazione sarà pubblicato nei modi e nei termini di legge.

Si comunica che il testo del presente comunicato stampa e la relativa presentazione al mercato finanziario sono consultabili e disponibili, 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](#) Simona Raffaelli, Alfredo Mele
Tel. +39.02.89011300
italiaonline@imagebuilding.it

Gruppo Italiaonline

Conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro)	Esercizio 2016	Esercizio 2015 dati comparabili	Variazioni	
			Absolute	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	389,5	449,6	(60,1)	(13,4)
Costi per materiali e servizi esterni	(204,5)	(272,0)	67,5	
Costo del lavoro	(99,3)	(109,7)	10,4	
Margine operativo lordo (MOL)	85,7	67,9	17,8	26,3
<i>% sui ricavi</i>	22,0%	15,1%		
Stanziamenti netti rettificativi ed a fondi per rischi e oneri	(20,3)	(21,6)	1,3	
Proventi ed oneri diversi di gestione	(1,5)	(2,2)	0,7	
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	63,9	44,1	19,8	44,9
<i>% sui ricavi</i>	16,4%	9,8%		
Ammortamenti e svalutazioni operative	(48,1)	(49,5)	1,4	
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(6,0)	(4,7)	(1,3)	
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(9,1)	(16,9)	7,8	
Risultato operativo (EBIT)	0,7	(27,0)	27,7	n.s.
<i>% sui ricavi</i>	0,2%	(6,0%)		
Oneri finanziari netti	0,1	(2,6)	2,7	
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1,5)	(6,6)	-	
Proventi netti da esecuzione concordato	-	5,9	(5,9)	
Risultato prima delle imposte	(0,7)	(30,3)	29,6	97,7
Imposte sul reddito	23,4	13,7	9,7	
Utile (Perdita) da attività in funzionamento	22,7	(16,6)	39,3	n.s.
Utile (Perdita) netto da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	-	0,2	(0,2)	
Utile (perdita) del periodo	22,7	(16,4)	39,2	n.s.
- di cui di competenza del Gruppo	22,7	(12,6)	35,3	
- di cui di competenza dei Terzi	-	(3,8)	3,8	

Gruppo Italiaonline
Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato riclassificato

(milioni di euro)	Al 31.12.2016	Al 31.12.2015 <i>dati comparabili</i>	Variazioni
Goodwill e attività immateriali "marketing related"	277,7	283,7	(6,0)
Altri attivi non correnti (*)	77,6	91,8	(14,2)
Passivi non correnti	(59,8)	(83,5)	23,7
Capitale circolante	(48,2)	(31,2)	(17,0)
Attività nette non correnti cessate/destinate ad essere cedute e/o possedute per la vendita	(2,1)	2,3	(4,4)
Capitale investito netto	245,2	263,1	(17,9)
Patrimonio netto del Gruppo	367,3	288,2	79,1
Patrimonio netto di Terzi	-	49,5	(49,5)
Totale patrimonio netto	(A) 367,3	337,7	29,6
Indebitamento finanziario netto	(B) (122,1)	(74,6)	(47,5)
Totale	(A+B) 245,2	263,1	(17,9)

(*) La voce include le attività finanziarie disponibili per la vendita, nonché le attività finanziarie non correnti.

Gruppo Italiaonline

Flussi finanziari consolidati

(milioni di euro)	Esercizio 2016	Esercizio 2015 dati comparabili	Variazioni
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	63,9	44,1	19,8
Interessi netti di attualizzazione di attività/passività operative e stock option	(0,6)	0,6	(1,2)
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo	15,4	18,9	(3,5)
(Diminuzione) aumento passività non correnti operative (*)	0,1	(3,7)	3,8
Investimenti industriali	(23,2)	(38,8)	15,6
Free cash flow operativo	55,6	21,1	34,5
Pagamento di imposte sui redditi	(1,1)	(1,8)	0,7
Free cash flow unleverd	54,5	19,3	35,1
Incasso di interessi ed oneri finanziari netti	1,9	1,0	0,9
Pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(17,2)	(27,0)	9,8
Incasso per azione di responsabilità degli ex amministratori	-	30,0	(30,0)
Effetto derivante dai contratti di leasing	8,0	23,2	(15,2)
Altri movimenti	0,5	(0,7)	1,2
Variazione dell'indebitamento finanziario netto	47,7	45,8	1,8

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

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 dicembre 2016.

Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 dicembre 2016

(migliaia di euro)		Al 31.12.2016	Al 31.12.2015	Variazioni
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	121.566	123.566	(2.000)
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-
D=(A+B+C)	Liquidità	121.566	123.566	(2.000)
E.1	Crediti finanziari correnti verso terzi	610	785	(175)
E.2	Crediti finanziari correnti verso parti correlate	-	-	-
F	Debiti finanziari correnti verso banche	-	-	-
G	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	-	1.118	(1.118)
H.1	Altri debiti finanziari vs terzi	59	40.878	(40.819)
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	-	-	-
I=(F+G+H)	Indebitamento finanziario corrente	59	41.996	(41.937)
J=(I-E-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	(122.117)	(82.355)	(39.762)
K	Debiti bancari non correnti	-	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M.1	Altri debiti finanziari non correnti	-	7.798	(7.798)
M.2	Altri debiti finanziari non correnti verso parti correlate	-	-	-
N=(K+L+M)	Indebitamento finanziario non corrente	-	7.798	(7.798)
O=(J+N)	Indebitamento finanziario Netto (ESMA)	(122.117)	(74.557)	(47.560)

La posizione finanziaria netta del Gruppo Italiaonline al 31 dicembre 2016 è positiva e ammonta a € 122.117 migliaia.

Le disponibilità liquide esistenti al momento della fusione hanno consentito di rimborsare in data 20 giugno 2016 il debito derivante dal contratto di finanziamento, stipulato ai fini del parziale pagamento del corrispettivo dell'offerta pubblica di acquisto obbligatoria sulle azioni ordinarie Seat Pagine Gialle, pari a Euro 41.195 migliaia.

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

Posizioni debitorie scadute del Gruppo al 31 dicembre 2016

Le posizioni debitorie scadute del Gruppo Italiaonline, 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 dicembre 2016 ammontano a € 18.103 migliaia (di cui € 17.099 migliaia relativi a Italiaonline S.p.A.), pagati nel mese di gennaio 2017 per € 15.176 migliaia (di cui € 14.702 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 poter pregiudicare lo svolgimento dell'attività aziendale ordinaria.

Tale situazione è da ritenersi fisiologica nell'ambito delle usuali relazioni commerciali con i fornitori del Gruppo e 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 dal Gruppo Italiaonline, ivi incluse quelle infragruppo, 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.

Di seguito le tabelle di dettaglio dei rapporti con parti correlate riferite al Gruppo:

GRUPPO ITALIAONLINE - VOCI DI CONTO ECONOMICO Esercizio 2016

(migliaia di euro)	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	-	-	51	-	51
Altri ricavi e proventi	-	-	-	551	551
Costi per servizi esterni	-	-	-	(5.229)	(5.229)
Costo del lavoro	-	-	-	(3.115)	(3.115)
Oneri diversi di gestione	-	-	-	(3)	(3)

(*) Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

GRUPPO ITALIAONLINE - VOCI DI STATO PATRIMONIALE al 31 dicembre 2016

(migliaia di euro)	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Attivo					
Altre attività finanziarie non correnti	-	-	168	-	168
Crediti commerciali	-	-	34	12	46
Altre attività correnti	90	-	-	595	685
Passivo					
Debiti commerciali	-	-	-	2.915	2.915
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	-	-	-	242	242

(*) Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

GRUPPO ITALIAONLINE - RENDICONTO FINANZIARIO Esercizio 2016

(migliaia di euro)	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Flusso monetario da attività d'esercizio	-	-	102	(9.145)	(9.043)
Flusso monetario da attività d'investimento	-	-	-	-	-
Flusso monetario da attività di finanziamento	-	-	-	-	-
Flusso monetario da attività non correnti cessate/destinate ad essere cedute	-	-	-	-	-
Flusso monetario dell'esercizio	-	-	102	(9.145)	(9.043)

(*) Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

Stato di implementazione dei piani industriali e finanziari

Sulla base dei più recenti dati disponibili, riferiti all'esercizio 2016 e oggetto della presente Relazione finanziaria annuale, si evidenziano i seguenti scostamenti rispetto ai corrispondenti dati previsti nel Piano Industriale approvato il 15 gennaio 2016.

La tabella sottostante riporta anche i dati delle *guidance* indicate lo scorso 9 novembre, in occasione dell'approvazione dei risultati al 30 settembre 2016, relative alle sole voci di Ricavi, Ebitda e Ebitda margin.

(milioni di Euro)	Esercizio 2016		Esercizio 2016	Guidance 2016		Variazioni vs budget			
			Piano Industriale	min	max	ass.		%	
Ricavi vendite e prestazioni	389,5		424,6	391	401	(35,1)		(8,3)%	
EBITDA	63,9	67,1(*)	51,8	64	67	12,1	15,3	23,4%	29,5%
EBITDA margin	16,4%	17,2%(*)	12,2%	16,4%	16,7%	4,2 ppt	5,0ppt		
Investimenti industriali (Capex)	23,2		38,1			(14,9)		(39,1)%	
Capex margin	6,0%		9,0%			(3,0) ppt			
FREE CASH FLOW Unlevered	54,5		30,5			24,0		78,7%	
PFN	122,1		81,3			40,8		50,2%	

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

Fine Comunicato n.0673-7

Numero di Pagine: 16