



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0673-118-2019	Data/Ora Ricezione 01 Agosto 2019 18:17:35	MTA
---	--	-----

Societa' : Italiaonline S.p.A.
Identificativo : 121407
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : ITALIAONLINEN04 - MARZULLI
Tipologia : REGEM
Data/Ora Ricezione : 01 Agosto 2019 18:17:35
Data/Ora Inizio : 01 Agosto 2019 18:17:36
Diffusione presunta
Oggetto : ITALIAONLINE: Approvazione relazione
semestrale al 30 giugno 2019

Testo del comunicato

Vedi allegato.

IL CDA APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2019

PROSEGUE LA CRESCITA DEI RICAVI DIGITALI SOSTENUTA DALL'ANDAMENTO POSITIVO SIA DEL SEGMENTO PRESENCE CHE DIGITAL ADVERTISING

- **Ricavi consolidati** al 30 giugno 2019 pari a € **150,4** milioni (€ 157,4 milioni nel H1 2018), - 4,4% YoY.
- **Ricavi digitali** al 30 giugno 2019 pari a € **124,0** milioni **+3,1%** YoY. Prosegue la crescita del segmento **Advertising** **(+3,7% YoY)**, in espansione anche il segmento **Presence** **(+2,5% YoY)**.
- **EBITDA**¹ pari a € **28,2** milioni (€ 37,9 milioni al 30 giugno 2018), con un EBITDA *margin* al 18,8% (24,1% nel H1 2018).
- **EBITDA normalizzato**² pari a € **26,3** milioni (€ 26,4 milioni al 30 giugno 2018), con un EBITDA *margin* normalizzato al 17,5% (EBITDA *margin* normalizzato 16,8% nel H1 2018).
- **EBIT** pari a € **7,0** milioni in miglioramento rispetto al dato negativo per € 10,4 milioni del H1 2018, che risentiva degli oneri non ricorrenti e di ristrutturazione³ principalmente legati al piano di riorganizzazione aziendale.
- **Risultato Netto** positivo per € **4,5** milioni rispetto al dato negativo per € 7,4 milioni del H1 2018.
- **Disponibilità liquide** pari a € **117,1** milioni (€ 101,0 milioni al 31 dicembre 2018).
- **Posizione Finanziaria Netta** (PFN) **positiva** per € **88,6** milioni (€ 67,0 milioni al 31 dicembre 2018).
- Dati di **Audience**⁴: La concessionaria di Italiaonline, **iOL Advertising**, conferma la propria capacità, con l'unione dell'audience propria e di terze parti, di raggiungere un totale di utenti unici giorno pari a 8,6 milioni, di cui 6,7 milioni da *smartphone*.

Assago, 01 agosto 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di **Italiaonline S.p.A.** (di seguito "Italiaonline"), società quotata all'MTA di Borsa Italiana, leader nel mercato Internet in Italia, ha esaminato ed approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al **30 giugno 2019**.

¹EBITDA al netto degli accantonamenti al fondo svalutazione crediti e rischi commerciali e dei proventi e oneri diversi di gestione, ed al lordo degli oneri non ricorrenti.

²I dati normalizzati sono al netto delle poste normalizzate (poste non ritenute rappresentative degli elementi normali del business e da non considerare ai fini di una comparazione omogenea) principalmente derivanti dal rilascio di accantonamenti effettuati negli anni precedenti in relazione al processo di riorganizzazione (pari a € 11,5 m nel H1 2018 e € 2,0 m nel H1 2019).

³Oneri non ricorrenti ed oneri netti di ristrutturazione al 30 giugno 2018 pari a € 27,6 milioni

⁴Fonte: Audiweb 2.0, powered by Nielsen, Maggio 2019 (ultimo dato disponibile alla data odierna) | TDA: Total Digital Audience, DAUs: Daily Active Users.

RISULTATI CONSOLIDATI

RICAVI

I **ricavi** al 30 giugno 2019 sono pari a € 150,4 milioni (€ 157,4 milioni al 30 giugno 2018), -4,4% su base annua. L'evoluzione del dato riflette, da una parte, il continuo sviluppo dei ricavi **digitali (+3,1%** su base annua), dall'altra, il proseguimento del calo atteso e strutturale dei prodotti tradizionali quali gli elenchi telefonici e la telefonia (-28,8%).

I **ricavi digitali** nel periodo di riferimento si sono attestati a € **124,0** milioni in crescita del **+3,1%** su base annua, con un'incidenza del **82,4%** sul fatturato complessivo in aumento di **+6,0 p.p.** rispetto allo stesso periodo del 2018 (76,4%).

L'evoluzione dei ricavi digitali nel semestre riflette: i) sia la continua **espansione** del segmento **Advertising (+3,7%** su base annua), ii) sia la **crescita (+2,5%** su base annua) del segmento **Presence**, che rappresenta circa il **51%** dei ricavi digitali.

Continua la flessione dei **ricavi del segmento tradizionale** (traditional & others) che nel primo semestre 2019 ha registrato un calo complessivo del 28,8%, con un'incidenza complessiva sui ricavi consolidati pari al 17,6% (23,6% nel primo semestre 2018).

RISULTATI OPERATIVI E UTILE NETTO

Si ricorda che a partire dall'approvazione dei risultati al 31 dicembre 2018 Italiaonline ha ritenuto di dare evidenza anche ad una **visione normalizzata** dell'**EBITDA**, dell'**EBIT** e del **Risultato Netto** (di seguito dati "normalizzati") al fine di isolare gli effetti contabili di alcune poste normalizzate e dare evidenza dell'effettiva redditività del Business⁵.

L'**EBITDA** al 30 giugno 2019 è pari a € **28,2** milioni (EBITDA *margin* 18,8%) rispetto al 30 giugno 2018 quando era pari a € 37,9 milioni (EBITDA *margin* 24,1%). La flessione riflette principalmente le minori poste normalizzate contabilizzate nel periodo di riferimento rispetto al primo semestre 2018.

L'**EBITDA normalizzato** al 30 giugno 2019 è pari a € **26,3** milioni (EBITDA *margin* normalizzato 17,5%), sostanzialmente in linea rispetto al 30 giugno 2018 quando era pari a € 26,4 milioni (EBITDA *margin* normalizzato 16,8%). Si evidenzia che nel primo semestre 2019 la riduzione del costo del lavoro, principalmente riconducibile agli effetti del processo di ristrutturazione condotto nel 2018, i minori stanziamenti per rischi ed oneri, la diminuzione dei costi industriali hanno completamente compensato i minori ricavi e l'incremento dei costi commerciali. Con riferimento a questi ultimi, l'evoluzione rispetto al 30 giugno 2018 è riconducibile ad un differente *timing* relativo alla distribuzione dei premi alla rete di vendita nel corso dell'anno.

L'**EBIT** al 30 giugno 2019 è pari a € 7,0 milioni rispetto al dato negativo per € 10,4 milioni del primo semestre 2018, che risentiva degli oneri non ricorrenti e di ristrutturazione (€ 27,6 milioni) principalmente legati al piano di riorganizzazione aziendale.

L'**EBIT normalizzato** è pari a € **7,2** milioni rispetto a € 5,7 milioni al 30 giugno 2018. L'evoluzione del dato riflette principalmente una riduzione degli ammortamenti.

⁵ In particolare i dati normalizzati di EBITDA H1 2019 e H1 2018 sono al netto delle poste normalizzate (poste non ritenute rappresentative degli elementi normali del business e da non considerare ai fini di una comparazione omogenea) principalmente derivanti dal rilascio di accantonamenti effettuati negli anni precedenti in relazione al processo di riorganizzazione (pari a € 11,5 m nel H1 2018 e € 2,0 m nel H1 2019). I dati normalizzati relativi all'EBIT sono stati calcolati a partire dall'EBITDA normalizzato e non includono gli oneri non ricorrenti (pari a € 27,6 m nel H1 2018 e € 2,2 m nel H1 2019). I dati relativi al Risultato Netto sono stati calcolati a partire dall'EBIT normalizzato lasciando invariate le poste comprese fra l'EBIT e l'Utile Netto.

Il **Risultato Netto** al 30 giugno 2019 è positivo per € 4,5 milioni rispetto al 30 giugno 2018 quando era negativo per € 7,4 milioni. Si evidenzia che il dato del primo semestre 2018 incorporava: i) gli effetti negativi relativi agli oneri non ricorrenti e di ristrutturazione pari € 27,6 milioni e ii) gli effetti positivi della plusvalenza derivante dalla cessione della partecipazione in 11.880 Solution Ag (per € 1,3 milioni) e della corresponsione del dividendo derivante dalla partecipazione in Emittente Titoli S.p.A. (per circa € 2 milioni).

Il **Risultato Netto normalizzato** è positivo per € 4,7 milioni rispetto al primo semestre 2018 quando era positivo per € 8,7 milioni.

RISULTATI FINANZIARI

Gli investimenti (**Capex**) nel primo semestre 2019 ammontano a € 14,1 milioni (pari al 9,4% dei ricavi) in aumento rispetto a € 9,5 milioni (pari al 6,1% dei ricavi) del primo semestre 2018. L'incremento, come già indicato in occasione dei risultati al 31 marzo 2019, riflette principalmente maggiori investimenti one-off nelle infrastrutture IT ed il rinnovo periodico delle licenze software ad uso interno.

Il **Free Cash Flow (unlevered)**⁶ generato nel corso del primo semestre 2019 è positivo per € 49,0 milioni (€ 24,1 milioni nel primo semestre 2018). L'evoluzione su base annua include anche l'incasso straordinario di un credito fiscale pari a € 18 milioni.

Le **Disponibilità liquide** al 30 giugno 2019 sono pari a € 117,1 milioni rispetto a € 101 milioni al 31 dicembre 2018. L'evoluzione positiva, nonostante le uscite finanziarie connesse alla finalizzazione del piano di riorganizzazione del personale, include l'incasso del credito fiscale sopra descritto oltre alla generazione di cassa delle attività operative del periodo.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 giugno 2019 è positiva per € 88,6 milioni (€ 67 milioni al 31 dicembre 2018) e comprende circa € 29 milioni di passività finanziarie dovute all'adozione del principio contabile IFRS 16.

Dati di Audience⁷: La concessionaria di Italiaonline, **iOL Advertising**, conferma la propria capacità, con l'unione dell'audience propria e di terze parti, di raggiungere un totale di utenti unici giorno pari a 8,6 milioni, di cui 6,7 milioni da *smartphone*.

⁶ Unl. FCF: Operating FCF (EBITDA-Capex+ ΔNWC) rettificato per le imposte pagate.

⁷ Fonte: Audiweb 2.0, powered by Nielsen, Maggio 2019 (ultimo dato disponibile alla data odierna) | TDA: Total Digital Audience, DAUs: Daily Active Users.

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 30 GIUGNO 2019

€ m	H1 2018	H1 2019	Var. % YoY
Ricavi	157,4	150,4	(4,4)%
di cui Ricavi Digitali	120,3	124,0	3,1%
EBITDA	37,9	28,2	(25,5)%
<i>EBITDA margin</i>	24,1%	18,8%	(5,3) p.p.
EBITDA normalizzato	26,4	26,3	(0,6)%
<i>EBITDA margin normalizzato</i>	16,8%	17,5%	+0,7 p.p.
Risultato netto	(7,4)	4,5	n.s
Risultato netto normalizzato	8,7	4,7	(46,3)%
FCF unlevered	24,1	49,0	103,2%
<i>EBITDA normalizzato cash conversion*</i>	91,2%	186,4%	+95 p.p.

* FCF Unlevered / Ebitda Normalised

€ m	31 Dic. 2018	30 Giugno 2019	Var. %
Disponibilità liquide	101,0	117,1	16%
Posizione finanziaria netta	67,0	88,6	32%

EVOLUZIONE PREVEDIBILE PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Nella seconda parte dell'esercizio 2019 il management di Italiaonline sarà impegnato, come già nel corso del primo semestre, in iniziative volte al sostegno della top line ed in particolare alla crescita dei ricavi del segmento digitale, sulla base dei drivers di sviluppo indicati in occasione dell'approvazione del Piano Industriale 2020 – 2022.

Tali drivers prevedono in particolare:

- **per il segmento di business dedicato alle PMI:** i) arricchire l'offerta digitale dedicata alle PMI in un'ottica di partnership finalizzata a supportarle nello sviluppo e nella crescita del loro business; ii) rinnovare le Directories digitali di Italiaonline attraverso lo sviluppo di marketplace verticali con funzionalità transazionali dove le PMI e i professionisti possano interagire e trattare direttamente con i consumatori finali; iii) rafforzare la copertura multicanale del mercato; iv) migliorare la Customer Experience attraverso un modello operativo Clientecentrico;
- **per il segmento di business Consumer:** i) accelerare la crescita dell'audience e del traffico delle property gestite da IOL per sostenere la leadership nell'area digital media, attraverso lo sviluppo di nuovi verticali e il miglioramento dei contenuti, anche per attrarre le generazioni più giovani; ii) fare leva sulla base di utenti unici di IOL per crescere nei servizi transazionali attraverso lo sviluppo di nuovi business;
- **per il segmento large account:** i) ampliare la Digital Inventory gestita al fine di consolidare la leadership di IOL quale agenzia digital sul mercato italiano, attraverso nuove partnership e lo sviluppo di nuovi servizi di display network advertising; ii) massimizzare l'efficacia della monetizzazione delle property di IOL rafforzando la copertura diretta dei canali.

Il management è inoltre impegnato nell'implementazione del modello operativo descritto in occasione

dell'approvazione del Piano Industriale 2020 – 2022 che prevede di:

- stabilire un'organizzazione delle attività Cliente-centrica per migliorare la Customer Experience facendo confluire i servizi in un unico centro di competenza;
- semplificare e digitalizzare i processi implementando nuovi sistemi di CRM, ERP e di gestione delle risorse;
- proseguire nel percorso di disciplina dei costi ed efficientamento della produttività;
- accrescere ulteriormente la brand awareness di Italiaonline;
- formare talenti e sviluppare le competenze digitali.

Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, per l'esercizio 2019 Italiaonline conferma la guidance già descritta in occasione dell'approvazione dei risultati al 31 dicembre 2018, ed in particolare prevede per l'esercizio in corso una **top line** in leggera flessione (low single digit) su base annua, che riflette una crescita mid single digit dei ricavi digitali in grado di compensare quasi completamente la flessione del business tradizionale. L'**EBITDA** 2019 normalizzato è previsto sostanzialmente stabile rispetto al dato normalizzato 2018. Infine le **disponibilità liquide** alla fine dell'esercizio sono attese in crescita percentuale *single digit* rispetto al dato del 31 dicembre 2018, al netto dell'incasso straordinario di € 18 milioni legato alla conclusione positiva di una pendenza nei confronti dell'Erario.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL CORSO DEL PRIMO SEMESTRE 2019

Assemblea ordinaria del 30 aprile 2019. In data 30 aprile 2019 si è riunita l'Assemblea Ordinaria della Società. L'Assemblea ha così deliberato:

- di nominare componente del Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A., ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, il dottor Roberto Giacchi, il quale resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio di Amministrazione, ossia fino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020;
- di attribuire al dott. Roberto Giacchi, pro rata temporis, il medesimo compenso determinato a favore di tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea del 27 aprile 2018, fatta salva l'ulteriore remunerazione stabilita dal Consiglio di Amministrazione - nella riunione tenutasi l'8 maggio 2019 - ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del Codice Civile, per gli amministratori investiti di particolari cariche.
- di approvare il Bilancio di esercizio di Italiaonline S.p.A. al 31 dicembre 2018, che evidenzia una perdita di Euro 10,09 milioni;
- di procedere alla copertura integrale della perdita mediante l'utilizzo, per pari importo, della Riserva Sovraprezzo Azioni;
- di approvare la Sezione I della Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998;
- di revocare la precedente autorizzazione all'acquisto di azioni proprie concessa con delibera assunta dall'assemblea del 27 aprile 2018, per la parte rimasta ineseguita;
- di autorizzare (i) ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 e ss. del Codice Civile e dell'articolo 132 del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, l'acquisto di azioni proprie della Società, in una o più volte, per un periodo non superiore a 18 mesi a decorrere dalla data della presente delibera e (ii) il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a disporre in tutto e/o in parte, senza limiti di tempo, delle azioni proprie acquistate anche prima di aver esaurito gli acquisti e (iii) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato, ogni più ampio potere necessario od opportuno per effettuare gli acquisti di azioni proprie, anche attraverso programmi di riacquisto, nonché per il compimento degli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni proprie acquistate

e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di propri procuratori, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto e ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti

Alla citata assemblea hanno partecipato tre amministratori.

Dimissioni Presidente del Consiglio di Amministrazione. In data 8 maggio 2019, Tarek Aboualam, Presidente e Consigliere del Consiglio di Amministrazione, ha rassegnato le proprie dimissioni, con effetto immediato, dalla carica di Presidente ricoperta nel Consiglio di Amministrazione della Società per il sopraggiungere di impegni personali.

Nuovo Presidente del CDA e Cariche sociali. In data 8 maggio 2019, il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline, preso atto delle dimissioni rassegnate da Tarek Aboualam dalla carica di Presidente, ha deliberato di nominare l'Ing. Onsi Naguib Sawiris quale nuovo Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società che non avrà alcuna remunerazione per il ruolo, in linea con quanto previsto per il dimissionario Tarek Aboualam. Inoltre il Consiglio di Amministrazione ha confermato la nomina di Roberto Giacchi quale Amministratore Delegato a seguito della delibera assembleare del 30 aprile 2019.

Dirigente preposto. In data 11 giugno 2019 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di nominare, previo parere favorevole del Collegio Sindacale, Francesco Guidotti, responsabile della Direzione Finance, Administration and Control della Società, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili della Società, ai sensi dell'art. 154-bis, CI, D.Lgs. n. 58/98, con durata in carica sino all'assemblea chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2020.

Riacquisto di azioni proprie. Nel corso del primo semestre 2019 Italiaonline, in esecuzione dell'autorizzazione assembleare del 27 aprile 2018 e della successiva autorizzazione assembleare del 30 aprile 2019, ha proseguito il piano di riacquisto di azioni proprie avviato in data 28 novembre 2018, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 e ss. del Codice Civile e dell'articolo 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58. Alla data odierna Italiaonline detiene complessivamente n. 66.130 azioni proprie ordinarie pari allo 0,058% del capitale sociale. Per maggiori informazioni si rinvia ai relativi comunicati stampa.

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie e sulle azioni di risparmio di Italiaonline S.p.a. promossa da Libero Acquisition S.à.r.l. e Sunrise Investments S.p.A.

In data 28 giugno 2019 Libero Acquisition S.à r.l. e Sunrise Investment S.p.A. hanno inviato un comunicato stampa per: (a) annunciare l'intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria su (i) la totalità delle azioni ordinarie di Italiaonline S.p.A. ("Emittente"), ISIN IT0005187940 e su (ii) la totalità delle azioni di risparmio dell'Emittente, ISIN IT0005070641, entrambe negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.(congiuntamente, le "Offerte"). Per maggiori informazioni si rinvia al relativo comunicato stampa del 28 giugno 2019 disponibile sul sito di Italiaonline nella sezione Investor / Comunicati Price Sensitive.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2019

Piano industriale 2020-2022. In data 9 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. sotto la guida del nuovo CEO Roberto Giacchi, ha esaminato ed approvato il Piano Industriale per il periodo 2020-2022. Si ricorda che in data 19 marzo 2019 il CDA di Italiaonline, in occasione dell'approvazione dei risultati al 31 dicembre 2018, aveva approvato un Aggiornamento Tecnico del precedente Piano Industriale, aggiornando gli obiettivi economico finanziari per il periodo 2019-2021, in attesa di elaborare il Piano Industriale 2020-2022, poi approvato in data 9 luglio 2019.

Il Piano industriale 2020-2022 conferma sostanzialmente gli obiettivi economico-finanziari già comunicati al mercato, in data 19 marzo 2019, in occasione della approvazione del suddetto Aggiornamento Tecnico del precedente Piano.

Le linee guida del Piano Industriale 2020-2022 in particolare si focalizzano su una chiara strategia che consentirà una transizione completa al business digitale: questo segmento, a fine 2022, rappresenterà circa il 95% dei ricavi totali, in linea con il posizionamento di Italiaonline quale più grande Internet Company italiana. Per maggiori informazioni si rinvia al comunicato stampa del 09 luglio 2019 disponibile sul sito di Italiaonline nella sezione Investor /comunicati price sensitive.

Comunicato Emittente e Convocazione Assemblea Straordinaria di Italiaonline ed Assemblea Speciale degli azionisti di risparmio. Il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A., all'esito del provvedimento di nulla osta alla pubblicazione del documento d'offerta (il "Documento d'Offerta") rilasciato da CONSOB in data 18 luglio 2019, riunitosi in data 25 luglio 2019:

- (i) ha approvato il comunicato (il "Comunicato dell'Emittente") redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 39 del Regolamento Consob n. 11971/1999 in relazione alle offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie sulle azioni ordinarie e sulle azioni di risparmio della Società promosse da Sunrise Investments S.p.A. ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF; in particolare il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto congruo, dal punto di vista finanziario, i corrispettivi delle Offerte pari, rispettivamente, a Euro 2,82 per ciascuna azione ordinaria ed Euro 880,00 per ciascuna azione di risparmio di Italiaonline.
- (ii) Facendo seguito alla richiesta di Libero Acquisition S.à r.l. ai sensi e per gli effetti dell'art. 2367 cod. civ. - ha deliberato di convocare per il 2 ottobre 2019 sia l'assemblea straordinaria che l'assemblea speciale degli azionisti di risparmio per deliberare in merito alla conversione obbligatoria delle azioni di risparmio in azioni ordinarie. Il rapporto di conversione è stato determinato in n. 312 azioni ordinarie della Società per ciascuna azione di risparmio, senza pagamento di alcun conguaglio. Tale rapporto di conversione è stato ritenuto congruo dal Consiglio di Amministrazione della Società, supportato da EQUITA SIM S.p.A., che ha rilasciato una *fairness opinion* sulla congruità, dal punto di vista finanziario, del rapporto di conversione, in favore del Consiglio medesimo.

Pubblicazione del Documento d'Offerta e inizio del periodo di adesione alle Offerte. In data 26 luglio 2019, il Documento d'Offerta, con allegato il Comunicato dell'Emittente e la documentazione a supporto, è stato pubblicato e in data 29 luglio 2019 è iniziato il periodo di adesione alle Offerte che si concluderà il 12 settembre 2019.

Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito della Società www.italiaonline.it nella sezione italiaonline.it/investor/comunicati-stampa-price-sensitive

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., Francesco Guidotti, dichiara che attesta la corrispondenza alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili delle informazioni contabili inserite in questo comunicato stampa.

ITALIAONLINE

Italiaonline - società quotata sul MTA di Borsa Italiana - è la prima internet company italiana con 4,8 milioni di utenti unici* che navigano ogni giorno sulle sue web property, di cui 3,2 milioni da smartphone, ed una market reach del 63%** . Italiaonline offre servizi di web marketing e di digital advertising, inclusi la gestione di campagne pubblicitarie e la generazione di leads attraverso i social network ed i motori di ricerca. L'obiettivo strategico dell'azienda è consolidare la leadership italiana nel mercato del digital advertising per grandi account e nei servizi di marketing locale - con la mission di digitalizzare le PMI nazionali. Alle PMI, vera ossatura del paese, Italiaonline offre un portafoglio completo di prodotti integrato sull'intera catena del valore di servizi digitali, dalla presenza on line al digital advertising, al web design, al web marketing e alle soluzioni cloud.

Fanno oggi parte di Italiaonline i portali **Libero**, **Virgilio** e **superEva**, i servizi per imprese e cittadini **Pagine Gialle**, **Pagine Bianche** e **Tuttocittà**, la concessionaria di pubblicità online **IOL Advertising** e **55 Media Agency** diffuse lungo tutta la penisola che costituiscono, con circa 700 agenti, la più grande rete italiana di consulenti di servizi e prodotti per le grandi e piccole imprese.

ISIN code: IT0005187940 - MTA:IOL

* Fonte: Audiweb 2.0, powered by Nielsen, TDA DAUs dicembre 2018. ** Fonte: Audiweb 2.0, powered by Nielsen dicembre 2018

Contatti:

Investor Relations Italiaonline

Chiara Locati
chiara.locati@italiaonline.it
Tel. +39.349.8636553

Affari societari Italiaonline

ufficio.societario@italiaonline.it

Media Relations Italiaonline

Image Building
Simona Raffaelli, Emilia Pezzini, Lidy Casati
italiaonline@imagebuilding.it
Tel. +39.02.89011300

Gruppo Italiaonline

Conto economico consolidato riclassificato

(milioni di euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018	Variazioni	
			Assolute	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	150,4	157,4	(7,0)	(4,4)
Costi per materiali e servizi esterni	(83,1)	(81,7)	(1,4)	
Costo del lavoro	(36,2)	(34,2)	(2,0)	
Margine operativo lordo (MOL)	31,1	41,6	(10,5)	(25,2)
<i>% sui ricavi</i>	20,7%	26,4%		
Perdita netta di valore di attività di correnti e stanziamenti netti a fondi per rischi e oneri	(2,1)	(3,0)	0,9	
Proventi ed oneri diversi di gestione	(0,8)	(0,7)	(0,1)	
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	28,2	37,9	(9,7)	(25,6)
<i>% sui ricavi</i>	18,8%	24,1%		
Ammortamenti e svalutazioni operative	(16,3)	(18,1)	1,8	
Ammortamenti e svalutazioni extra-operative	(2,8)	(2,6)	(0,2)	
Oneri netti di natura non ricorrente e di ristrutturazione	(2,2)	(27,6)	25,4	
Risultato operativo (EBIT)	6,9	(10,4)	17,3	n.s.
<i>% sui ricavi</i>	4,6%	(6,6%)		
Oneri finanziari netti	(0,2)	2,2	(2,4)	
Rettifiche di valore di attività finanziarie e utile da cessione di partecipazioni	(0,1)	1,2	(1,3)	
Risultato prima delle imposte	6,6	(7,0)	13,6	n.s.
Imposte sul reddito	(2,1)	(0,4)	(1,7)	
Utile (perdita) dell'esercizio	4,5	(7,4)	11,9	n.s.
- di cui di competenza del Gruppo	4,5	(7,4)	11,9	
- di cui di competenza dei Terzi	-	-		

Gruppo Italiaonline

Conto economico complessivo consolidato

(milioni di euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018
Utile (perdita) dell'esercizio	4,5	(7,4)
<i>Altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio:</i>		
Utili (perdite) attuariali	(0,6)	0,1
<i>Totale altri utili/(perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio</i>	<i>(0,6)</i>	<i>0,1</i>
<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	-	-
<i>Totale altri utili/(perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile/(perdita) d'esercizio</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Totale altri utili (perdite) complessivi al netto dell'effetto fiscale	(0,6)	0,1
Totale utile (perdita) complessiva dell'esercizio	3,9	(7,3)
- di cui di competenza del Gruppo	3,9	(7,3)
- di cui di competenza dei Terzi	-	-

Gruppo Italiaonline

Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidato riclassificato

(milioni di euro)	Al 30.06.2019	Al 31.12.2018	Variazioni
Goodwill e attività immateriali "marketing related"	264,7	267,5	(2,8)
Altri attivi non correnti (*)	70,3	92,9	(22,6)
Passivi non correnti	(54,9)	(52,3)	(2,6)
Capitale circolante	(52,4)	(62,6)	10,2
Capitale investito netto	227,7	245,5	(17,8)
Patrimonio netto del Gruppo	316,3	312,5	3,8
Patrimonio netto di Terzi	-	-	-
Totale patrimonio netto (A)	316,3	312,5	3,8
Indebitamento finanziario netto (B)	(88,6)	(67,0)	(21,6)
Totale (A+B)	227,7	245,5	(17,8)

(*) La voce include le attività finanziarie non correnti.

Gruppo Italiaonline

Flussi finanziari consolidati

(milioni di euro)	1° semestre 2019	1° semestre 2018	Variazioni
Risultato operativo prima degli ammortamenti, degli oneri netti non ricorrenti e di ristrutturazione (EBITDA)	28,2	37,9	(9,8)
Interessi netti di attualizzazione di attività/passività operative e stock option	(0,3)	(0,1)	(0,2)
Diminuzione (aumento) capitale circolante operativo (*)	15,5	(3,8)	19,3
(Diminuzione) aumento passività non correnti operative (**)	0,4	(0,5)	0,9
Investimenti industriali	(14,1)	(9,5)	(4,6)
Free cash flow operativo	29,7	24,0	5,7
Pagamento di imposte sui redditi	19,3	0,1	19,2
Free cash flow unlevered	49,0	24,1	24,9
Incasso di interessi ed oneri finanziari netti	0,1	0,1	
Pagamento di oneri non ricorrenti e di ristrutturazione	(28,5)	(6,2)	(22,3)
Distribuzione dividendi	-	(0,2)	0,2
Vendita partecipazione in Telegate AG	-	3,4	(3,4)
Share buy back	(0,1)	-	(0,1)
Effetto IFRS 16	1,0	(40,2)	41,2
Altri movimenti	0,1	2,0	(1,9)
Variazione dell'indebitamento finanziario netto	21,6	(17,0)	38,6

(*) La variazione 2018 non include gli effetti non monetari principalmente relativi all'adozione dell'IFRS 15.

(**) La variazione esposta non include gli effetti non monetari principalmente relativi agli 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 30 giugno 2019.

Posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2019

(migliaia di euro)		Al 30.06.2019	Al 31.12.2018	Variazioni
A	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	117.055	101.038	16.017
B	Altre disponibilità liquide	-	-	-
C	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-
D=(A+B+C)	Liquidità	117.055	101.038	16.017
E.1	Crediti finanziari correnti verso terzi	156	97	59
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	7.684	8.647	(963)
H.2	Altri debiti finanziari verso parti correlate	-	-	-
I=(F+G+H)	Indebitamento finanziario corrente	7.684	8.647	(963)
J=(I-E-D)	Indebitamento finanziario corrente netto	(109.527)	(92.488)	(17.039)
K	Debiti bancari non correnti	-	-	-
L	Obbligazioni emesse	-	-	-
M.1	Altri debiti finanziari non correnti	20.907	25.499	(4.592)
M.2	Altri debiti finanziari non correnti verso parti correlate	-	-	-
N=(K+L+M)	Indebitamento finanziario non corrente	20.907	25.499	(4.592)
O=(J+N)	Indebitamento finanziario Netto (ESMA)	(88.620)	(66.989)	(21.631)

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2019 è positiva e ammonta a € 88.620 migliaia (di cui € 82.158 migliaia relativi alla capogruppo Italiaonline S.p.A.); la variazione del periodo riflette le uscite finanziarie connesse alla finalizzazione del piano di riorganizzazione del personale compensate della generazione di cassa del periodo.

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

Posizioni debitorie scadute del Gruppo al 30 giugno 2019

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 30 giugno 2019 ammontano a €15.488 migliaia (di cui € 14.766 migliaia relativi a Italiaonline S.p.A.), pagati nel mese di luglio 2019 per € 12.135 migliaia (di cui € 11.938 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 con parti correlate, ivi incluse quelle infragruppo, 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 del Gruppo Italiaonline:

GRUPPO ITALIAONLINE - VOCI DI CONTO ECONOMICO 6 mesi 2019

(migliaia di euro)	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Altri ricavi e proventi	-	-	-	36	36
Costi per servizi esterni	-	-	-	(519)	(519)
Costo del lavoro	-	-	-	(2.308)	(2.308)

(*) Consociate, Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

GRUPPO ITALIAONLINE - VOCI DI STATO PATRIMONIALE al 30 giugno 2019

(migliaia di euro)	Controllanti	Controllate	Collegate	Altre parti correlate (*)	Totale parti correlate
Attivo					
Diritti d'uso di attività in locazione	-	-	-	6.277	6.277
Altre attività correnti	90	-	-	56	146
Passivo					
Passività finanziarie non correnti	-	-	-	4.364	4.364
Passività finanziarie correnti	-	-	-	2.415	2.415
Debiti commerciali	-	-	-	1.350	1.350
Debiti per prestazioni da eseguire ed altre passività correnti	-	-	-	242	242

(*) Consociate, Amministratori, Sindaci, Dirigenti con responsabilità strategiche

Stato di implementazione dei piani industriali e finanziari

I dati al 30 giugno 2019 risultano sostanzialmente in linea con la *guidance* 2019 e le previsioni del Piano Industriale aggiornato 2020-2022, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 9 luglio 2019.

A tal proposito si evidenzia che in data 9 luglio 2019 il Consiglio di Amministrazione di Italiaonline S.p.A. sotto la guida del nuovo CEO Roberto Giacchi, ha esaminato ed approvato il Piano Industriale per il periodo 2020-2022. Si ricorda che in data 19 marzo 2019 il CDA di Italiaonline, in occasione dell'approvazione dei risultati al 31 dicembre 2018, aveva approvato un Aggiornamento Tecnico del precedente Piano Industriale, aggiornando gli obiettivi economico finanziari per il periodo 2019-2021, in attesa di elaborare il Piano Industriale 2020-2022, poi approvato in data 9 luglio 2019.

Il Piano industriale 2020-2022 conferma sostanzialmente gli obiettivi economico-finanziari già comunicati al mercato, in data 19 marzo 2019, in occasione della approvazione del suddetto Aggiornamento Tecnico del precedente Piano Industriale.

Per maggiori dettagli si veda il comunicato stampa "Il CDA di Italiaonline approva il Piano Industriale 2020-2022" disponibile sul sito di Italiaonline www.italiaonline.it nella sezione corporate/investor.

Fine Comunicato n.0673-118

Numero di Pagine: 17