

Project HTML

Giugno 2014



Agenda

1. Introduzione

2. Target Overview

3. Descrizione dell'operazione

4. Business Plan

Disclaimer

This document has been prepared by and is the sole responsibility of Triboo Media S.p.A (the "Company") for the sole purpose described herein.

- The information contained herein does not contain or constitute an offer of securities for sale, or solicitation of an offer to purchase securities, in the United States, Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful (the "Other Countries"). Neither this document nor any part of it nor the fact of its distribution may form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation thereto.
- The securities referred to herein have not been registered and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or pursuant to the corresponding regulations in force in the Other Countries, and may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available.
- The content of this document has a merely informative and provisional nature and is not to be construed as providing investment advice. This document does not constitute a prospectus, offering circular or offering memorandum or an offer to acquire any shares and should not be considered as a recommendation to subscribe or purchase shares. Neither this presentation nor any other documentation or information (or any part thereof) delivered shall be deemed to constitute an offer of or an invitation by or on behalf of the Company.
- The information contained herein does not purport to be all-inclusive or to contain all of the information a prospective or existing investor may desire. In all cases, interested parties should conduct their own investigation and analysis of the Company and the data set forth in this document.
- The statements contained herein have not been independently verified. No representation or warranty, either express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness, correctness or reliability of the information contained herein. Neither the Company nor any of its representatives shall accept any liability whatsoever (whether in negligence or otherwise) arising in any way in relation to such information or in relation to any loss arising from its use or otherwise arising in connection with this presentation.
- The information contained in this document, unless otherwise specified is only current as of the date of this document. Unless otherwise stated in this document, the information contained herein is based on management information and estimates. The information contained herein is subject to change without notice and past performance is not indicative of future results. The Company may alter, modify or otherwise change in any manner the content of this document, without obligation to notify any person of such revision or changes. This document may not be copied and disseminated in any manner.
- The distribution of this document and any related presentation in other jurisdictions than Italy may be restricted by law and persons into whose possession this document or any related presentation comes should inform themselves about, and observe, any such restriction. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such other jurisdiction.
- By attending this presentation or otherwise accessing these materials, you agree to be bound by the foregoing limitations.
- This presentation includes certain forward looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company with respect to future events. Forward looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words "may", "will", "should", "plan", "expect", "anticipate", "estimate", "believe", "intend", "project", "goal" or "target" or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company's future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Company participates or is seeking to participate.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Group's ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management's control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

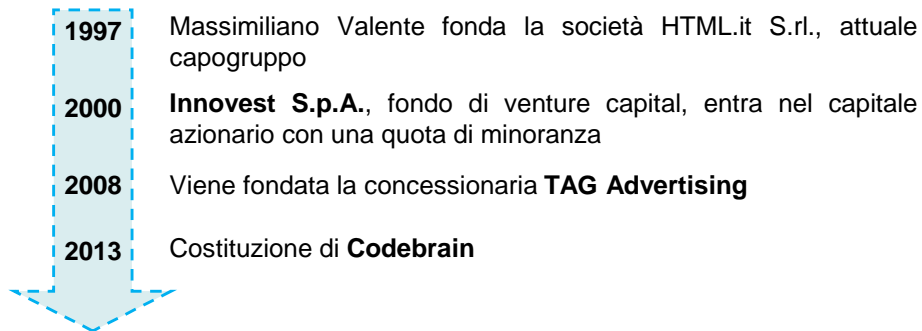
All forward-looking statements included herein are based on information available to the Company as of the date hereof. The Company undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Company or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

Introduzione

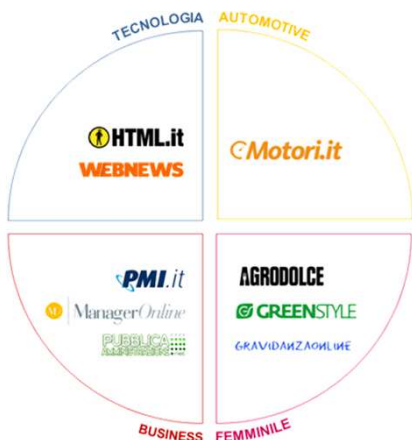
Overview del Gruppo HTML

Descrizione del Gruppo HTML e cenni storici

- Il Gruppo HTML è una realtà italiana attiva principalmente nel settore dell'editoria on-line, attraverso 9 siti tematici di proprietà che propongono contenuti editoriali originali ed eterogenei.
- Il Gruppo HTML svolge inoltre attività di concessionaria pubblicitaria on-line attraverso la controllata TAG, gestendo la pubblicità del gruppo stesso e di terzi, nonché attività di sviluppo tecnico per il Web ed il mobile attraverso la società Codebrain S.r.l. ("Codebrain").

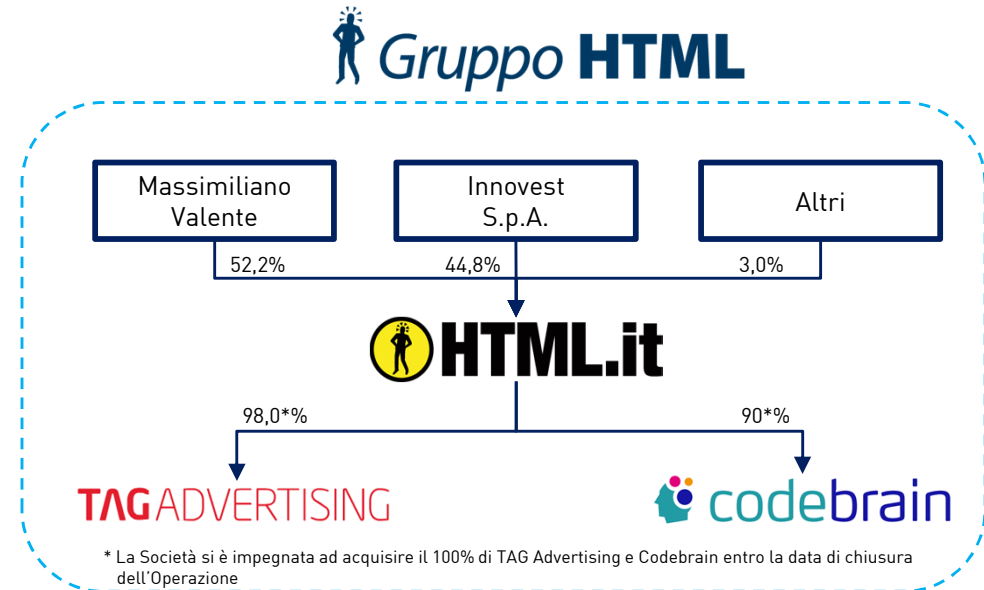


I siti del Gruppo HTML



- 3,8 milioni:** Utenza Unica Totale non duplicata al mese
- 4,7 milioni:** iscritti alle newsletter del gruppo, di cui **3,5 milioni** utilizzabili per l'invio di comunicazioni commerciali
- 4,5 milioni:** video erogati al mese

Struttura del Gruppo



Management



Massimiliano Valente
Presidente Gruppo HTML

Imprenditore, dal 1995 uno dei pionieri dell'editoria digitale italiana. Nel 1997 ha fondato l'azienda HTML.it, portandola da realtà amatoriale a gruppo che occupa quasi 50 addetti. Ha contribuito in modo determinante al lancio e all'affermazione di testate editoriali quali HTML.it, Motori.it, PMI.it, Agrodolce.it e molte altre. E' stato consigliere direttivo di IAB Italia dal 2012 al 2013.



Giusy Cappiello
Direttore Vendite TAG Advertising

Dal 2002 responsabile della raccolta ADV di HTML.it, ha acquisito competenze e know-how che la posizionano come una delle figure più in vista dell'industry del digital advertising. Nel 2008 ha assunto la carica di direttore commerciale di TAG Advertising, con responsabilità su centri media e clienti, portandola a triplicare il fatturato nei successivi 4 anni.



Paolo Taormina
Direttore Area Tecnica Codebrain

Project Manager, si occupa di progetti informatici dal 1992. Nasce come Developer e poi Software Architect di applicazioni in ambito Enterprise. Acquisisce in seguito forti competenze nello sviluppo web mediante l'utilizzo di piattaforme Open Source.

-
- Il Gruppo Triboo Media S.p.A. (di seguito "Triboo Media", il "Gruppo Triboo Media" o semplicemente il "Gruppo"), nell'ambito della propria strategia di crescita, ha effettuato un investimento nella società HTML.it S.r.l. (di seguito "HTML" o la "Società") – realtà alla quale fa capo l'omonimo Gruppo HTML (di seguito "Gruppo HTML") – attraverso l'acquisizione del 100% del capitale sociale dagli attuali Soci (di seguito l'"Operazione").
 - Il Gruppo HTML, in particolare, è proprietario di alcuni siti web specializzati nei settori IT/Tecnologia, Motori, Mondo Femminile e Business, alimentati attraverso contenuti editoriali di proprietà e sui quali viene veicolata la pubblicità raccolta attraverso la propria concessionaria TAG Advertising S.r.l. (di seguito "TAG").
 - Obiettivo dell'Operazione è il rafforzamento delle capacità editoriali del Gruppo attraverso l'acquisizione di un maggior numero di siti web e l'integrazione di HTML all'interno del più ampio Gruppo Triboo Media, beneficiando altresì delle sinergie sul fronte della raccolta pubblicitaria e dei risparmi conseguibili grazie all'ottimizzazione dei costi operativi e degli investimenti in tecnologia. Il rafforzamento nell'editoria consente di acquisire posizioni di rilevanza in settori dove attualmente Triboo Media, non ha un rilevante posizionamento. Inoltre, le competenze dimostrate da Gruppo HTML danno in prospettiva la possibilità di lanciare internamente nuovi prodotti editoriali per presidiare i nuovi trend pubblicitari governando tutta la filiera.
-

Target Overview

Descrizione dell'Attività

Il Gruppo Html è composto da 3 società:



- **Html.it** è la Società capogruppo, svolge attività editoriale on-line ed è titolare di periodici telematici verticali attraverso la gestione di 9 siti. L'attività della Società è concentrata sui contenuti redazionali dei siti tematici gestiti direttamente.
- La proposta web di Html è suddivisa in quattro categorie:
 - ✓ **Tecnologia:** Webnews e Html.it, sono siti di riferimento sui temi dell'Information Technology, innovazione economica, scientifica e digitale;
 - ✓ **Automotive:** con 552 mila UUT/mese, il sito Motori.it è uno dei magazine più consultati sui temi dell'automotive;
 - ✓ **Business:** quest'area si rivolge ai manager e agli imprenditori italiani con i siti PMI.it, ManagerOnline e Pubblica Amministrazione;
 - ✓ **Femminile:** Agrodolce, Greenstyle e Gravidanzaonline sono siti dedicati alla sfera femminile.



- **TAG Advertising** gestisce la pubblicità del Gruppo HTML, prende in concessione gli spazi pubblicitari di altri editori on-line ed eroga prodotti brand. TAG vanta leadership editoriali nelle categorie redazionali tecnologia, automotive, femminile e business, canali in cui è possibile pianificare campagne display, video, mobile e direct email marketing. Circa il 95% della raccolta Advertising di TAG avviene su siti e prodotti di proprietà del Gruppo HTML.

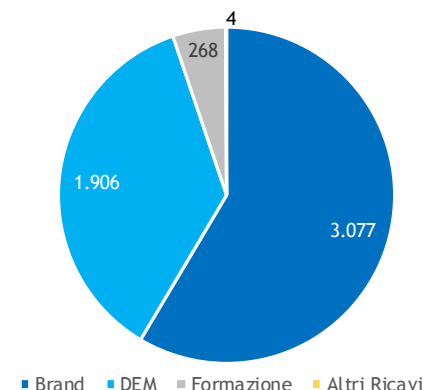


- **Codebrain**, nata nel 2013 grazie al know-how tecnico accumulato, gestisce l'attività di sviluppo tecnico per il web e per il mobile. La società è impegnata sia sul fronte della manutenzione e dello sviluppo di nuovi siti per la divisione editoriale, sia nella creazione di iniziative di comunicazione per gli investitori pubblicitari della concessionaria.
- Il Gruppo HTML è inoltre impegnato nell'organizzazione di corsi di formazione in aula su tematiche legate principalmente alla programmazione per il web.

Key statistics

Breakdown delle vendite 2013 (€'000)

Ricavi:
€5.255



Statistiche clienti e utenti

223 Investitori
ADV su TAG
Advertising

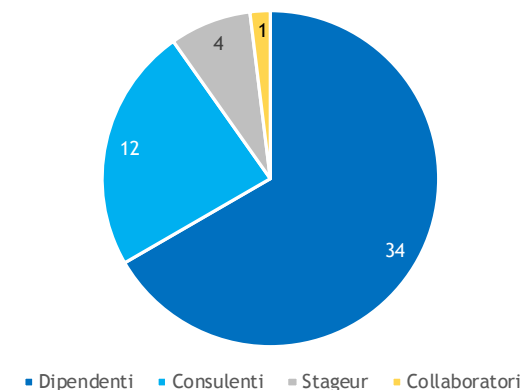
22,4 milioni di
pagine viste al
mese

270 clienti per i
corsi di
formazione

4,8 milioni di
iscritti alle
newsletter

Breakdown del personale

Personale:
51






I principali siti web del Gruppo HTML (1/3)

| Sito | Descrizione | Utenza | Key statistics |
|---|---|---|--|
|  Anno di Nascita : 1997 | <ul style="list-style-type: none">✓ Uno dei primi siti italiani sui temi dell'InformationTechnology✓ Approfondimenti su tecnologia, cloud computing, mobile✓ Contenuti innovativi rivolti a sistemisti, professionisti IT, developer | <ul style="list-style-type: none">✓ Concentrazione di età 35-55 anni✓ Profili professionali: sviluppatori, designer✓ Responsabili IT e system administrator✓ Decisori di Acquisto nel settore IT | <ul style="list-style-type: none">✓ 1.290.000 UUT/mese✓ 7,4 m pagine visitate |
|  Anno di Nascita : 2007 | <ul style="list-style-type: none">✓ Magazine rivolto ai temi dell'innovazione economica, scientifica e digitale✓ Aggiornamenti e news in ogni fascia oraria | <ul style="list-style-type: none">✓ Concentrazione di età 35-44 anni✓ Capacità reddituale dell'utente elevata✓ Decision maker | <ul style="list-style-type: none">✓ 456.000 UUT/mese✓ 2,2 m pagine visitate |
|  Anno di Nascita : 2009 | <ul style="list-style-type: none">✓ Magazine sui temi dell'automotive✓ Redazione composta da professionisti del settore✓ Sul sito sono presenti schede tecniche, consigli, prove su strada e recensioni✓ Media partner e presenza in loco nei più importanti saloni internazionali dell'auto | <ul style="list-style-type: none">✓ Concentrazione nella fascia di età 35-55 anni✓ Presenza femminile costituita dal 28% dell'audience totale✓ Capacità reddituale dell'utente elevata | <ul style="list-style-type: none">✓ 552.000 UUT/mese✓ 4,4 m pagine visitate |

I principali siti web del Gruppo HTML (2/3)

| Sito | Descrizione | Utenza | Key statistics |
|--|--|---|--|
|  <p>come cibo comanda</p> <p>Anno di Nascita : 2014</p> | <ul style="list-style-type: none">✓ Sito dedicato al mondo enogastronomico✓ Reensioni, consigli e suggerimenti sui luoghi✓ Redazione composta da giornalisti e professionisti enogastronomici | <ul style="list-style-type: none">✓ Forte presenza femminile✓ Concentrazione nella fascia di età 35-55 anni✓ Capacità reddituale dell'utente elevata✓ Decision maker | <ul style="list-style-type: none">✓ 794.000 UUT/mese✓ 2,6 m pagine visitate |
|  <p>Anno di Nascita : 2011</p> | <ul style="list-style-type: none">✓ Magazine di informazione e approfondimento su salute alimentazione, fitness all'insegna dell'ecosostenibilità✓ Media partner nei più importanti eventi di settore | <ul style="list-style-type: none">✓ Concentrazione nella fascia di età 25-54 anni✓ Componente femminile del 55% dell'audience totale | <ul style="list-style-type: none">✓ 383.000 UUT/mese✓ 1,9 m pagine visitate |
|  <p>Anno di Nascita : 2007</p> | <ul style="list-style-type: none">✓ Primo e unico sito rivolto alle e delle piccole e medie imprese italiane✓ Temi di economia, fiscalità, bandi, normative e incentivi✓ Media partner e copertura editoriale dei più importanti eventi di settore | <ul style="list-style-type: none">✓ Concentrazione nella fascia di età 35-55. anni✓ Titolari d'impresa, manager e liberi professionisti✓ Capacità reddituale dell'utente elevata, decisori d'acquisto✓ Alta presenza femminile costituita dal 42% dell'audience totale | <ul style="list-style-type: none">✓ 747.000 UUT/mese✓ 2,7 m pagine visitate |

I principali siti web del Gruppo HTML (3/3)

| Sito | Descrizione | Utenza | Key statistics |
|---|--|---|--|
|  <p>Anno di Nascita : 2003</p> | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Sito dedicato al tema della gravidanza ✓ Interazione con staff medico attraverso rubriche tematiche ✓ Redazione composta da 80 medici ed esperti. | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Alta presenza femminile ✓ Concentrazione nella fascia di età 25-44 anni. ✓ Nuclei familiari con figli in maggioranza di età compresa tra 2 e 11 anni. ✓ Livello reddituale elevato | <ul style="list-style-type: none"> ✓ 183.000 UUT/mese ✓ 0,9 m pagine visitate |
|  | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Primo ed unico sito dedicato al top e middle management ✓ Pensato per i dirigenti italiani e l'universo lavorativo. | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Concentrata nella fascia di età 35-44 anni. ✓ Decision-maker con capacità alto-spendenti. ✓ Alta percentuale femminile. | <ul style="list-style-type: none"> ✓ 26 mila UUT/mese ✓ 0,17 m pagine visitate |
|  | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Portale di informazione e approfondimento tecnologico. ✓ Rivolto a: funzionari, amministratori, dirigenti e responsabili ✓ IT delle amministrazioni pubbliche. | <ul style="list-style-type: none"> ✓ Concentrata nella fascia di età 35-44 anni. ✓ Decision-maker con capacità alto-spendenti. ✓ Alta percentuale femminile. | <ul style="list-style-type: none"> ✓ 95 mila iscritti alla newsletter |

I principali siti web del Gruppo HTML (Screenshots)

Termini e condizioni inclusi nel Term Sheet

WEBNEWS

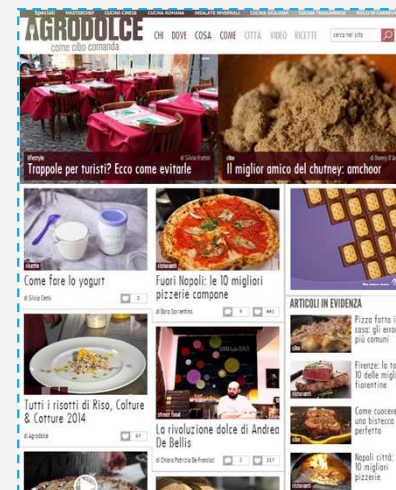


HTML.it



AGRODOLCE

come cibo comanda



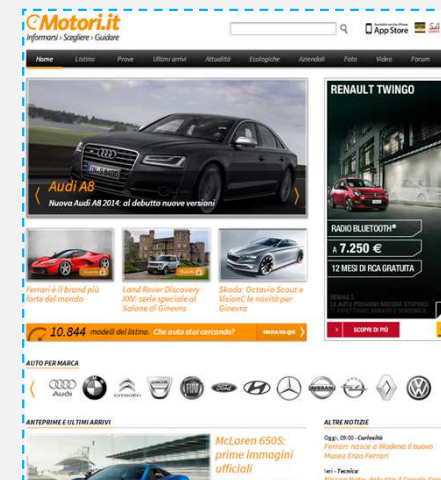
GREENSTYLE



PMI.it



Motori.it



Financials storici consolidati del Gruppo HTML



Key financials storici consolidati FY 2010 – FY 2013

| CONTO ECONOMICO | | | | | CAGR |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Eur '000 | 2010A | 2011A | 2012A | 2013A | '10-'13 |
| Ricavi totali | 3.997 | 5.154 | 5.272 | 5.255 | 9,6% |
| EBITDA | 1.051 | 1.343 | 1.395 | 1.409 | 10,3% |
| <i>EBITDA margin</i> | 26,3% | 26,1% | 26,5% | 26,8% | |
| Ammortamenti e svalutazioni | (376) | (373) | (381) | (427) | 4,3% |
| EBIT | 675 | 970 | 1.014 | 982 | 13,3% |
| <i>EBIT margin</i> | 16,9% | 18,8% | 19,2% | 18,7% | |
| Proventi / (oneri) finanziari netti | (3) | (1) | 6 | 30 | |
| Utile / (Perdita) pre imposte | 672 | 969 | 1.020 | 1.012 | 14,6% |
| Imposte | (279) | (371) | (371) | (386) | 11,4% |
| Utile / (Perdita) netta di imposte | 393 | 598 | 649 | 626 | 16,8% |

Commenti al trend storico

- ▶ I Ricavi totali del Gruppo HTML, nel periodo 2010 – 2013, hanno registrato una crescita ad un tasso annuo medio (CAGR) di circa il 10%.
- ▶ L'EBITDA margin è aumentato leggermente, passando dal 26,3% nel 2010 al 26,8% nel 2013.
- ▶ Nel periodo in questione l'Utile netto è passato da euro 393 migliaia nel 2010 a euro 626 migliaia nel 2013.
- ▶ Ai fini dell'Operazione, è stato considerato un EBITDA 2013, rettificato dei costi per i diritti di autore capitalizzati nel corso dell'esercizio, pari a circa Euro 1.067k.

STATO PATRIMONIALE

| Attivo - Eur '000 | 2010A | 2011A | 2012A | 2013A |
|--------------------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Attivo fisso | 284 | 256 | 289 | 491 |
| Immobilizzazioni materiali | 105 | 76 | 79 | 84 |
| Immobilizzazioni immateriali | 179 | 176 | 203 | 199 |
| Immobilizzazioni finanziarie | - | 4 | 7 | 207 |
| Capitale Circolante netto | 388 | 800 | 892 | 922 |
| Crediti commerciali | 2.103 | 2.736 | 2.134 | 2.575 |
| Debiti commerciali | (1.178) | (1.449) | (1.127) | (1.284) |
| Altre attività | 183 | 30 | 517 | 449 |
| Altre passività | (720) | (517) | (632) | (819) |
| Fondi | (92) | (114) | (162) | (180) |
| Totale Attivo | 580 | 943 | 1.019 | 1.233 |
| Passivo - Eur '000 | 2010A | 2011A | 2012A | 2013A |
| Patrimonio Netto | 1.339 | 1.937 | 2.581 | 2.979 |
| Indebitamento netto / (Cassa) | (759) | (994) | (1.562) | (1.746) |
| Totale passivo | 580 | 943 | 1.019 | 1.233 |

- ▶ Nel periodo in questione la crescita registrata dal Capitale Circolante Netto risulta allineata al trend dei ricavi.
- ▶ Le variazioni dell'attivo fisso sono principalmente attribuibili alla capitalizzazione degli oneri per diritti d'autore.
- ▶ L'aumento delle Disponibilità liquide e del Patrimonio Netto, lungo l'orizzonte temporale osservato, sono principalmente legati alla generazione rispettivamente di flussi di cassa e di utili netti.

Descrizione dell'Operazione

Principali termini e condizioni dell'Operazione HTML



Termini e condizioni inclusi nel Term Sheet

Di seguito si riportano i principali termini e condizioni dell'Operazione, in parte già definiti nella LOI siglata tra le Parti il 29 maggio 2014, e recepiti nella bozza finale del Term Sheet che è stata firmata il 25 giugno 2014 (*closing date*).

- **OGGETTO OPERAZIONE** Acquisizione del 100% del Gruppo HTML, costituito dalle società HTML.it S.r.l. ("HTML") e dalle controllate TAG Advertising S.r.l. ("TAG") e Codebrain S.r.l. ("Codebrain"), che al *closing* dovranno essere interamente detenute da HTML

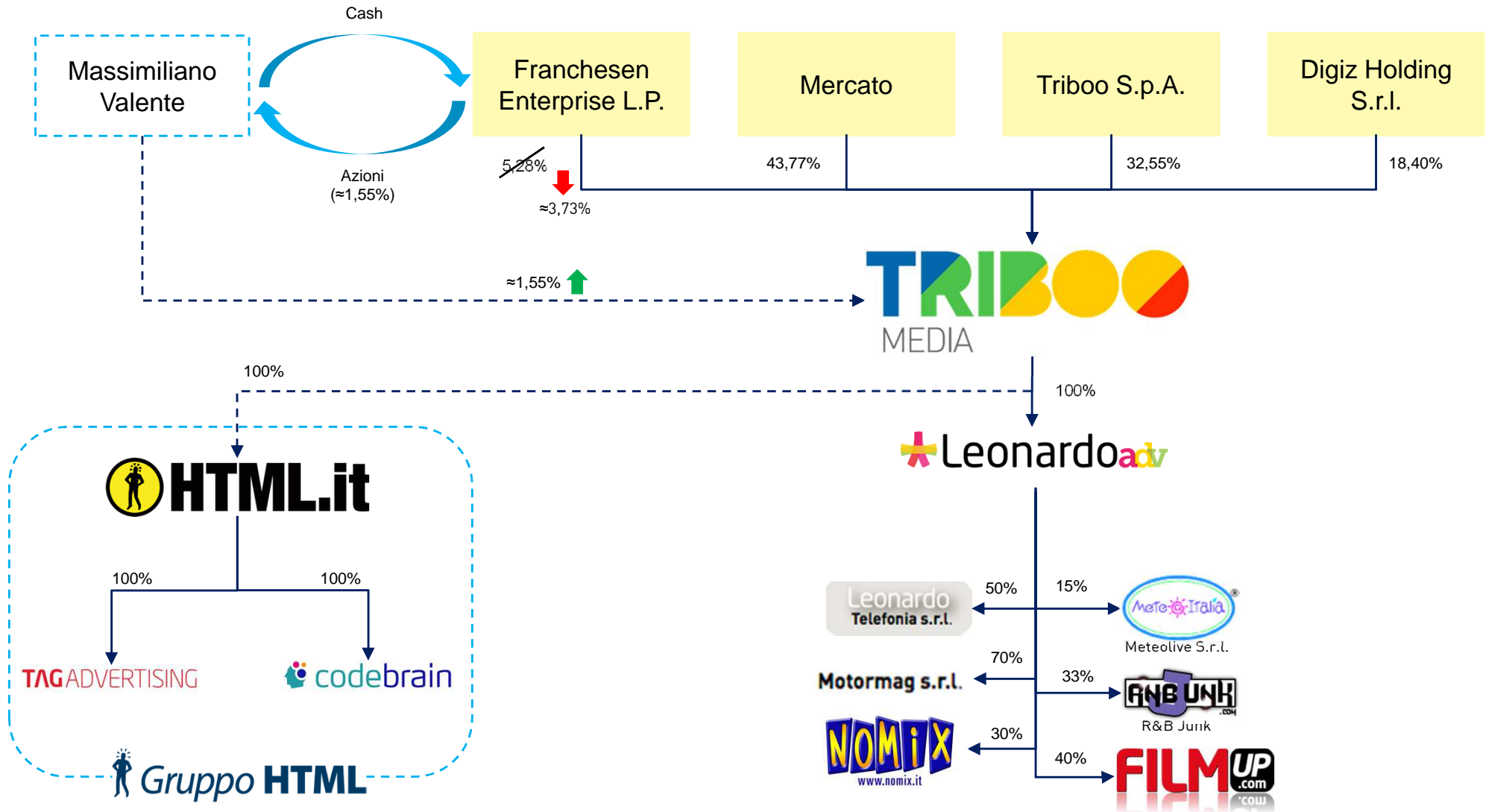
- **PREZZO** Il corrispettivo per l'acquisizione del 100% del capitale di HTML è definito dalla somma delle seguenti componenti:
 - Euro 8.500.000 Prezzo
 - Euro 2.050.000 Corrispettivo Aggiuntivo Variabile, soggetto a verifica ed aggiustamento per:
 - ✓ Posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo al *closing* positiva e pari ad almeno Euro 2.100.000
 - ✓ Utili distribuibili al *closing* pari ad almeno Euro 2.100.000 e nessuna distribuzione nel corso dell'esercizio 2014
 - ✓ Gestione del capitale circolante fino alla data del *closing* secondo ordinaria diligenza e criteri gestionali 2013
 - Euro 300.000 Premio di maggioranza

- **REINVESTIMENTO** Massimiliano Valente, socio fondatore e Presidente del gruppo HTML, si impegna ad acquistare un numero di azioni di Triboo Media dall'Azionista di Triboo Media Franchisen Enterprise, assumendo gli stessi impegni di *lock up* degli Azionisti Triboo S.p.A. e Digiz Holding S.r.l.

- **GOVERNANCE** Consiglio di Amministrazione di HTML composto da 5 membri con Massimiliano Valente come Amministratore Delegato
Consiglio di Amministrazione di TAG ADVERTISING composto da 3 membri con Massimiliano Valente come Amministratore Delegato
Amministratore Unico di CODEBRAIN Massimiliano Valente

Struttura del Gruppo Triboo Media post-operazione

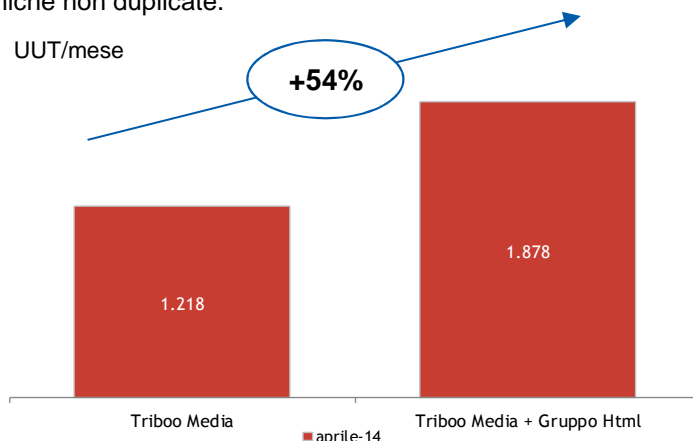
Evoluzione della struttura del Gruppo Triboo Media post-operazione



Evoluzione dell'audience per utenza unica totale mensile

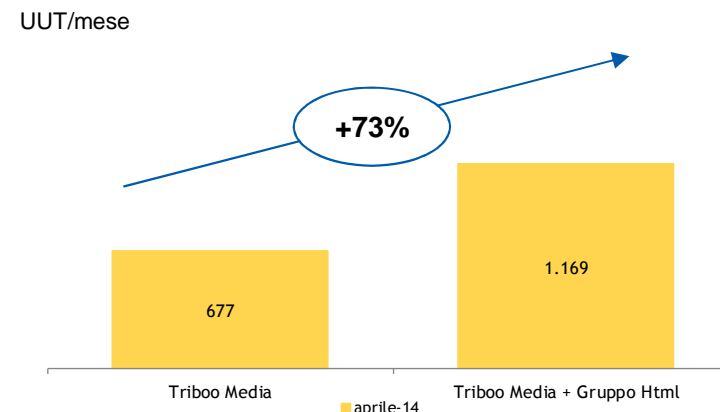
BUSINESS

- Nel settore Business il Gruppo passerebbe, grazie alle sinergie frutto all'acquisizione, dal settimo al secondo posto nel ranking dell'audience per Utente Uniche non duplicate.



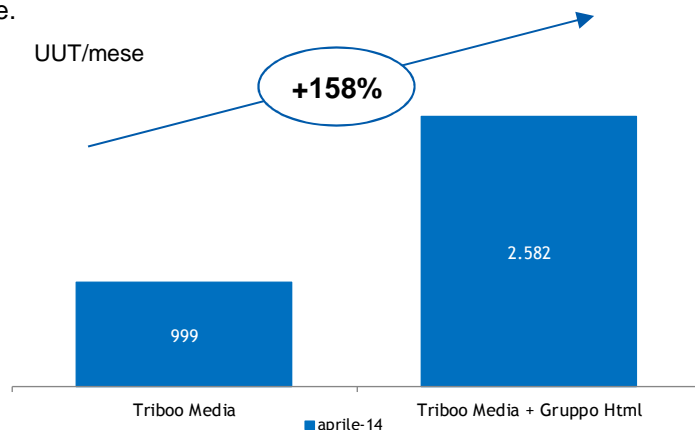
AUTOMOTIVE

- Nel settore Automotive il Gruppo raggiungerebbe il quarto posto nel ranking dell'audience per Utente Uniche non duplicate, guadagnando così tre posizioni rispetto alla situazione attuale.



TECNOLOGIA

- Nel settore Tecnologia il Gruppo, oggi all'ottavo posto, arriverebbe a raggiungere il secondo posto nel ranking dell'audience per Utente Uniche non duplicate.



FEMMINILE

- Nel settore Femminile il Gruppo si posizionerebbe al terzo posto nel ranking dell'audience per Utente Uniche non duplicate, rispetto al quarto posto di Triboo Media stand-alone.

