

COMUNICATO STAMPA

Ai sensi della delibera Consob 11971/99 e successive modificazioni e integrazioni

GEDI GRUPPO EDITORIALE S.p.A.**RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 31 DICEMBRE 2017**

FATTURATO: €633,7MN (+8,2% sul 2016)

EBITDA: €53,2MN
significativamente maggiore rispetto al 2016 (€43,7MN)
anche a perimetro equivalente (€46,1MN)

**RISULTATO NETTO, ANTE ONERE FISCALE STRAORDINARIO,
POSITIVO A €19,1MN**

IMPATTO DELL'ONERE FISCALE PARI A €143,2MN

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO,
DOPO L'ESBORSO FISCALE DI €140,2MN,
A €115,1MN**

Roma, 5 marzo 2018 - Si è riunito oggi a Milano, presieduto da Marco De Benedetti, il Consiglio di Amministrazione di GEDI Gruppo Editoriale S.p.A. che ha approvato i risultati consolidati al 31 dicembre 2017 presentati dall'Amministratore Delegato Monica Mondardini.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO GEDI AL 31 DICEMBRE 2017

Si riportano qui di seguito i principali indicatori economici e patrimoniali al 31 dicembre 2017.

Risultati consolidati (€mn)	<i>Anno 2016</i>	<i>Anno 2017</i>
Fatturato, di cui:	585,5	633,7
• diffusione	200,2	201,7
• pubblicità	343,0	390,1
• prodotti opzionali e diversi	42,3	41,9
Margine operativo lordo	43,7	53,2
Risultato operativo	22,4	28,7
Risultato ante imposte	16,6	19,1
Imposte	(8,1)	(150,5)
Risultato netto attività destinate a continuare	8,5	(131,4)
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	2,0	8,2
Risultato netto	10,4	(123,3)

(€mn)	<i>31 dicembre 2016</i>	<i>31 dicembre 2017</i>
Posizione finanziaria netta	31,7	(115,1)
Patrimonio netto di Gruppo e di terzi	598,4	557,6
• patrimonio netto di Gruppo	597,9	557,1
• patrimonio netto di terzi	0,5	0,5
Dipendenti	1.940	2.445

⁽¹⁾ Il “Risultato attività cessate e destinate alla dismissione” include le plusvalenze realizzate con la cessione, avvenuta il 30 gennaio 2015, di All Music, società del Gruppo editrice della televisione nazionale generalista *Deejay TV*, al nuovo editore Discovery Italia.

I risultati del 2017 recepiscono un onere fiscale di natura straordinaria ed importo significativo, in quanto la Società nel corso dell’esercizio ha ritenuto di procedere alla definizione di un contenzioso, pendente in Cassazione, che si riferiva, secondo quanto ampiamente indicato al mercato nelle diverse Relazioni Finanziarie della Società, a contestazioni di natura antielusiva relative ai benefici fiscali

derivanti dall'operazione di riorganizzazione societaria del Gruppo Editoriale L'Espresso realizzata nel 1991.

Il Consiglio di Amministrazione di GEDI Gruppo Editoriale SpA, pur ribadendo la propria convinzione quanto alla legittimità civilistico-tributaria dell'operazione oggetto di censura da parte dell'Amministrazione Finanziaria, ha deliberato, in data 29 settembre 2017, di avvalersi della facoltà prevista dall'art.11 del Dl n. 50/2017 convertito dalla legge n. 96/2017 di definire il contenzioso fiscale, oggetto della sentenza n. 64/9/2012 della Commissione Tributaria Regionale di Roma.

L'adesione comporta per la Società il pagamento di un importo pari a €175,3mn, di cui €140,2mn pagati nel 2017 ed i restanti €35,1mn da versare entro il 30 giugno 2018. L'eventuale esito sfavorevole per la Società del contenzioso pendente in Cassazione avrebbe comportato un onere, sulla base delle valutazioni al 30 giugno 2017, pari a €388,6mn.

La perdita netta derivante dalla definizione del contenzioso, nei termini sopra illustrati, è ammontata a €143,2mn e trova integrale copertura nelle riserve disponibili di patrimonio netto, senza intaccare il capitale sociale.

Nel considerare che la Società disponga dei requisiti e dei mezzi per rendere tale esborso finanziariamente ed economicamente sostenibile, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che tale definizione rispondesse all'interesse sociale in ragione dei vantaggi derivanti dalla rimozione di un possibile rischio fiscale dalle potenziali conseguenze economico-finanziarie di medio/lungo termine rilevanti e certamente di assai maggiore gravità rispetto alla scelta deliberata.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DEL GRUPPO GEDI AL 31 DICEMBRE 2017, PRESENTAZIONE DEI DATI A PERIMETRO EQUIVALENTE

Il 27 giugno 2017 è stata perfezionata l'operazione di integrazione in GEDI del Gruppo ITEDI, editore dei quotidiani *La Stampa* ed *il Secolo XIX*, dando vita al principale gruppo editoriale del paese nel settore della stampa quotidiana.

L'operazione è stata effettuata mediante un aumento del capitale sociale riservato in sottoscrizione a Fiat Chrysler Automobiles N.V. ("FCA") e ad Ital Press Holding SpA ("IPH"), liberato da queste ultime mediante conferimento in natura di partecipazioni azionarie complessivamente rappresentative di tutto il capitale sociale di Italiana Editrice SpA.

Per effetto di tale operazione, GEDI ha acquisito il controllo del Gruppo ITEDI, entrato nel perimetro di consolidamento dal 30 giugno 2017; pertanto il conto economico del Gruppo GEDI relativo all'esercizio 2017 comprende il Gruppo ITEDI a partire dal 1° luglio.

Quale operazione propedeutica a tale integrazione, nel corso del quarto trimestre del 2016, al fine di rientrare nei limiti di concentrazione previsti dalla legislazione vigente per il settore dei quotidiani, il Gruppo aveva proceduto al deconsolidamento di 5 testate locali, mediante la vendita di 4 di esse (*Alto Adige, Il Trentino, Il Centro e La Città di Salerno*) e la cessione in affitto della restante (*La Nuova Sardegna*). Il conto economico del 2016 comprendeva ancora un contributo significativo delle testate cedute verso la fine dell'esercizio.

Pertanto, il perimetro di attività dell'esercizio 2017 è significativamente diverso da quello del 2016.

In ordine a garantire la comparabilità dei dati, è stato quindi elaborato per il 2016 un conto economico a perimetro equivalente, ossia senza i risultati delle testate cedute e con i risultati del secondo semestre del Gruppo ITEDI; sono di seguito rappresentati i principali parametri economici.

Risultati consolidati a perimetro equivalente (€mn)	<i>Anno 2016</i>	<i>Anno 2017</i>
Fatturato, di cui:	634,4	633,7
• diffusione	217,1	201,7
• pubblicità	369,1	390,1
• prodotti opzionali e diversi	48,3	41,9
Margine operativo lordo	46,1	53,2
Risultato operativo	22,5	28,7
Risultato ante imposte	13,9	19,1
Imposte	(8,8)	(150,5)
Risultato netto attività destinate a continuare	5,1	(131,4)
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	2,0	8,2
Risultato netto	7,0	(123,3)

⁽¹⁾ Il “Risultato attività cessate e destinate alla dismissione” include le plusvalenze realizzate con la cessione, avvenuta il 30 gennaio 2015, di All Music, società del Gruppo editrice della televisione nazionale generalista *Deejay TV*, al nuovo editore Discovery Italia.

ANDAMENTO DEL MERCATO

Dopo la leggera ripresa del 2016, nel 2017 gli investimenti pubblicitari hanno mostrato una flessione del 2,1% rispetto all'esercizio precedente (dati Nielsen Media Research).

Hanno registrato andamenti positivi solo la radio, che ha mostrato un incremento del 5,4% confermando il trend positivo in atto dal 2015, ed internet che, esclusi Search e Social, ha conseguito una raccolta in leggera crescita (+1,7%); la televisione ha registrato una flessione dell'1,6% e la stampa ha subito un calo del 7,1%, con i quotidiani al -7,7% (-9,0% la raccolta nazionale e -6,7% quella locale) ed i periodici al -6,2%.

Quanto alla diffusione dei quotidiani nel 2017, secondo i dati ADS (Accertamento Diffusione Stampa), è stata registrata una flessione delle vendite in edicola ed in abbonamento dell'8,8%, dato sostanzialmente in linea con il precedente esercizio.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE DEL GRUPPO GEDI NELL'ESERCIZIO 2017

I **ricavi consolidati**, pari a €633,7mn, sono aumentati dell'8,2% rispetto al 2016 e si sono mantenuti sostanzialmente stabili a perimetro equivalente (-0,1%).

I **ricavi diffusionali**, pari a €201,7mn, sono in leggero aumento (+0,8%) rispetto a quelli dell'esercizio precedente e risultano in flessione del 7,1% a pari perimetro, in un mercato che, come sopra riportato, ha continuato a registrare una significativa riduzione delle diffusioni dei quotidiani (-8,8%).

I **ricavi pubblicitari** sono cresciuti del 13,7% rispetto al 2016; la crescita a perimetro equivalente è stata del 5,7%, con una flessione del 3,3% sui mezzi del Gruppo ed un incremento significativo delle concessioni di terzi, grazie alle nuove concessioni di Radio Italia e delle testate *La Stampa* e *il Secolo XIX* (la cui raccolta di pubblicità nazionale è passata al Gruppo dall'inizio del 2017 e per il primo semestre dell'esercizio è stata classificata quale raccolta per terzi, posto che l'integrazione è avvenuta a metà anno).

Con riferimento ai mezzi del Gruppo, la raccolta su radio è cresciuta del 5,0%, confermando l'evoluzione positiva già riscontrata nel precedente esercizio.

La raccolta su internet ha mostrato una crescita del 9,9% (+2,3% a perimetro equivalente), con un andamento migliore di quello del mercato.

Infine, la raccolta su stampa ha registrato un aumento del 4,8% (-7,3% a perimetro equivalente, in linea con l'andamento generale della raccolta dei quotidiani).

I **costi**, esclusi gli opzionali e le concessioni di terzi, sono cresciuti dell'1,4% e sono scesi del 5,4% a perimetro equivalente; sono diminuiti in particolare i costi fissi industriali (-12,8%), grazie al proseguimento delle attività di riorganizzazione della struttura produttiva del Gruppo, i costi di logistica e distribuzione (-11,0%), per la razionalizzazione operata sui trasporti, i costi redazionali ed i costi di gestione e amministrazione (complessivamente -3,3%), grazie alle misure adottate per il contenimento del costo del lavoro e delle spese generali.

Il **margine operativo lordo consolidato** è stato pari a €53,2mn, importo significativamente maggiore rispetto al dato del 2016 (€43,7mn), anche a perimetro equivalente (€46,1mn).

Il **risultato operativo consolidato** è stato pari a €28,7mn, in crescita rispetto al risultato del 2016 (€22,4mn), anche a perimetro equivalente (€22,5mn).

Gli **oneri fiscali** sono ammontati a €150,5mn a causa del costo sostenuto per la definizione del contenzioso sopra illustrato, pari a €143,2mn.

Il **risultato delle attività cessate e destinate alla dismissione** include €8,2mn a titolo di corrispettivo differito per la cessione di All Music a Discovery, avvenuta a gennaio 2015.

Il **risultato netto consolidato**, per effetto dell'onere fiscale sopra menzionato, è negativo per €123,3mn, a fronte di un utile di €10,4mn nel 2016.

L'**indebitamento finanziario netto** al 31 dicembre 2017 ammonta a €115,1mn, dopo l'esborso fiscale di €140,2mn per la definizione del contenzioso.

L'**organico del Gruppo** a fine 2017, inclusi i contratti a termine, è di 2.445 dipendenti, di cui 523 provenienti dal Gruppo ITEDI.

Il Direttore Amministrazione e Bilancio della società, dott. Gabriele Acquistapace, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico delle finanze che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

IL BILANCIO 2017 DELLA CAPOGRUPPO

Il fatturato della Capogruppo è stato pari a €237,1mn (€263,3mn nel 2016). Il risultato operativo è stato negativo per €5,0mn (-€6,5mn nel 2016). Il risultato netto registra una perdita di €116,6mn (utile di €17,4mn nel 2016).

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI

Il Consiglio di Amministrazione proporrà all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 26 aprile 2018, di coprire interamente la perdita d'esercizio, pari a €116.571.802,69, mediante l'utilizzo delle riserve disponibili iscritte in bilancio al 31 dicembre 2017.

All'Assemblea degli Azionisti verrà inoltre proposta la revoca e il rinnovo della delega al Consiglio di Amministrazione stesso per un periodo di 18 mesi per l'acquisto di massimo 20 milioni di azioni proprie a un prezzo unitario che non dovrà essere superiore al 10% e inferiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dalle azioni nella seduta del mercato regolamentato precedente ogni singola operazione di acquisto o la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati sul mercato regolamentato, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta d'acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Delegato UE n. 2016/1052.

Le motivazioni principali per cui viene rinnovata l'autorizzazione sono: adempiere gli obblighi derivanti da eventuali programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni della Società ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione o di controllo di GEDI o di società da questa controllate; adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari; disporre di un portafoglio azioni proprie da utilizzare come corrispettivo in eventuali operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni, con altri

soggetti nell’ambito di operazioni di interesse della Società (c.d. “magazzino titoli”); svolgere attività di sostegno della liquidità del titolo sul mercato; cogliere opportunità di creazione di valore, nonché di efficiente impiego della liquidità in relazione all’andamento del mercato; per ogni altra finalità che le competenti Autorità dovessero qualificare come prassi di mercato ammesse ai sensi della applicabile disciplina europea e domestica, e con le modalità ivi stabilite.

VERIFICA DELL’ESISTENZA DEI REQUISITI D’INDIPENDENZA DEI CONSIGLIERI E DEI SINDACI

Il Consiglio di amministrazione ha verificato l’esistenza dei requisiti di indipendenza dei consiglieri, confermando con tale qualifica il prof. Massimo Belcredi, la prof.ssa Agar Brugavini, la dott.ssa Elena Ciallie, il prof. Alberto Clò, la Dott.ssa Silvia Merlo, l’ing. Elisabetta Oliveri, il dott. Luca Paravicini Crespi ed il dott. Michael Zaoui, nonché i requisiti di indipendenza ed onorabilità dei componenti del collegio sindacale.

PRINCIPALI EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Per quanto riguarda l’andamento dei primi mesi del 2018, le evidenze ad oggi disponibili non consentono di prevedere evoluzioni di mercato significativamente diverse da quelle che hanno caratterizzato il 2017.

In tale contesto, il Gruppo si impegnerà nel conseguimento di tutti i vantaggi derivanti dall’operazione di integrazione con ITEDI, nello sviluppo delle attività digitali e nella permanente implementazione di razionalizzazioni volte a preservare la redditività in un mercato strutturalmente difficile.

Successivamente alla chiusura dell’esercizio, la Società ha ricevuto un’offerta vincolante per l’acquisto di Persidera, di cui detiene il 30%. L’offerta non è stata considerata in linea con le aspettative e pertanto è stata rifiutata. Sono attualmente in corso contatti con altri investitori, le cui eventuali offerte saranno valutate dalla Società.

CONTATTI:

DIREZIONE CENTRALE

RELAZIONI ESTERNE

Stefano Mignanego

Tel.: +39 06 84787434

e-mail: dir-relaz-esterne@gedi.it

www.gedispa.it

GEDI Gruppo Editoriale SpA

Via Cristoforo Colombo n. 90 00147 Roma

Tel. 06/84781 Fax. 06/84787371

www.gedispa.it

Cap. Soc. Euro 76.303.571,85 i.v. – R.E.A. Roma n.192573 P.IVA 00906801006
Codice Fiscale e Iscriz. Registro Imprese di Roma n. 00488680588
Società soggetta all’attività di direzione e coordinamento di CIR S.p.A.

GEDI Gruppo Editoriale
Conto Economico Consolidato

(milioni di euro)	Anno 2016	Anno 2016 perimetro equivalente	Anno 2017
Ricavi	585,5	634,4	633,7
Variazione rimanenze prodotti	(0,4)	(0,4)	0,0
Altri proventi operativi	8,6	12,5	10,8
Costi per acquisti	(55,5)	(59,4)	(54,3)
Costi per servizi	(265,7)	(297,7)	(311,7)
Altri oneri operativi	(14,6)	(16,3)	(14,0)
Costi per il personale	(214,2)	(226,9)	(211,3)
Ammortamenti e svalutazioni	(21,3)	(23,6)	(24,6)
Risultato operativo	22,4	22,5	28,7
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(6,8)	(9,8)	(9,1)
Valutaz. partecipazioni a patrimonio netto	1,0	1,2	(0,4)
Risultato ante imposte	16,6	13,9	19,1
Imposte	(8,1)	(8,8)	(150,5)
Risultato netto attività destinate a continuare	8,5	5,1	(131,4)
Risultato attività cessate e destinate alla dismissione	2,0	2,0	8,2
Risultato netto	10,5	7,1	(123,3)
Quota dei terzi	(0,1)	(0,1)	(0,1)
RISULTATO ATTRIBUIBILE AL GRUPPO	10,4	7,0	(123,3)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2016	31-dic 2017
Attività immateriali a vita indefinita	466,4	577,0
Altre immobilizzazioni immateriali	3,7	9,0
Immobilizzazioni immateriali	470,1	586,0
Immobilizzazioni materiali	83,9	90,6
Partecipazioni valutate al patrimonio netto	129,1	124,3
Altre partecipazioni	3,3	10,3
Altri crediti non correnti	2,0	1,4
Attività per imposte anticipate	16,0	36,7
ATTIVITA' NON CORRENTI	704,4	849,3
Rimanenze	10,2	12,9
Crediti commerciali	174,5	208,3
Titoli e altre attività finanziarie	0,2	17,5
Crediti tributari	15,5	18,8
Altri crediti	23,4	30,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	148,5	63,5
ATTIVITA' CORRENTI	372,3	351,6
TOTALE ATTIVO	1.076,7	1.200,8

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2016	31-dic 2017
Capitale sociale	61,8	76,3
Riserve	174,7	236,3
Utili (perdite) a nuovo	351,0	367,8
Utile (perdita) di esercizio	10,4	(123,3)
Patrimonio netto di Gruppo	597,9	557,1
Patrimonio netto di terzi	0,5	0,5
PATRIMONIO NETTO	598,4	557,6
Debiti finanziari	83,5	95,7
Fondi per rischi ed oneri	46,8	29,2
TFR e altri fondi per il personale	47,8	59,2
Passività per imposte differite	89,1	113,5
PASSIVITA' NON CORRENTI	267,3	297,5
Debiti finanziari	33,6	100,5
Fondi per rischi ed oneri	20,6	27,5
Debiti commerciali	96,0	113,2
Debiti tributari	10,0	45,9
Altri debiti	50,8	58,8
PASSIVITA' CORRENTI	211,1	345,8
TOTALE PASSIVITA'	478,4	643,3
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	1.076,7	1.200,8

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale

Variazione della Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	Gen - Dic 2016	Gen - Dic 2017
FONTI DI FINANZIAMENTO		
Risultato di periodo, proprio e di terzi	8,5	(131,4)
Risultato delle attività cessate	2,0	8,2
Ammortamenti e svalutazioni	21,3	24,6
Valutazione attuariale piani di stock options	1,1	0,7
Variazione netta fondi del personale	(2,8)	(2,6)
Variazione netta fondi rischi e oneri	(3,3)	(29,2)
Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(1,0)	(0,6)
Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni	(4,5)	(8,4)
Svalutazioni (rivalutazioni) di partecipazioni	0,1	(0,0)
Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	2,2	4,7
Autofinanziamento	23,7	(134,0)
Decremento (Incremento) crediti non correnti	0,1	0,8
Incremento passività/ Decremento attività imposte differite	6,3	(5,5)
Incremento debiti/ Decremento crediti tributari	0,4	31,2
Decremento (Incremento) rimanenze	0,0	1,7
Decremento (Incremento) crediti commerciali e altri	24,3	(13,3)
Incremento (Decremento) debiti commerciali e altri	(7,1)	(5,7)
Variazione capitale circolante	24,0	9,2
FLUSSO DELLA GESTIONE CORRENTE	47,7	(124,7)
Disinvestimenti netti di partecipazioni	6,1	4,3
Altre variazioni	0,7	-
Flusso generato da cessione di attività	2,0	2,0
TOTALE FONTI	56,4	(118,5)
IMPIEGHI		
Investimenti netti in immobilizzazioni	(10,5)	(12,0)
Investimenti netti in partecipazioni	(1,3)	(6,5)
Acquisizione della posizione finanziaria netta del Gruppo ITEDI	-	(7,8)
Acquisto di azioni proprie	0,1	(0,0)
Altre variazioni	(2,3)	(1,9)
TOTALE IMPIEGHI	(14,0)	(28,3)
Avanzo (disavanzo) finanziario	42,4	(146,8)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INIZIALE	(10,7)	31,7
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA FINALE	31,7	(115,1)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale
Rendiconto Finanziario Consolidato per Flussi di Cassa

(milioni di euro)	Gen - Dic 2016	Gen - Dic 2017
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato attività continue, proprio e di terzi	8,5	(131,4)
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	21,3	24,6
- Valutazione attuariale piani di stock options	1,1	0,7
- Variazione netta fondi del personale	(2,8)	(2,6)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(3,3)	(29,2)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	(1,0)	(0,6)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(4,5)	(8,4)
- Rettifiche di valore di attività finanziarie	0,1	(0,0)
- Adeguamento partecipazioni valutate a patrimonio netto	2,2	4,7
- Perdita (utile) da attività cessate	2,0	8,2
Autofinanziamento	23,7	(134,0)
Variazione del circolante e altri flussi	28,4	14,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	52,1	(119,9)
di cui:		
Incassi (pagamenti) interessi	(2,8)	(3,0)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	3,2	(6,2)
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(11,7)	(13,1)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(1,3)	(6,5)
Incassi da cessioni	7,3	5,3
(Increm.) decrem. crediti e attività finanziarie	0,3	-
Flusso generato da acquisizione Gruppo ITEDI	-	9,0
Flusso generato da cessione di attività	2,0	2,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(3,4)	(3,3)
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	0,1	(0,0)
Accensione (estinzione) debiti finanziari	(8,5)	40,2
(Dividendi pagati)	-	-
Altre variazioni	(2,3)	(1,9)
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(10,7)	38,3
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	38,0	(85,0)
Disponibilità liquide nette iniziali	110,5	148,5
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	148,5	63,5

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale
Posizione Finanziaria Netta Consolidata

(milioni di euro)	31-dic 2016	31-dic 2017
Crediti finanziari vs imprese del Gruppo	0,2	0,2
Debiti finanziari vs imprese del Gruppo	-	-
Denaro e disponibilità di banca	148,4	63,3
Debiti per conti correnti bancari	(0,0)	(0,1)
Disponibilità liquide nette	148,5	63,5
Titoli e altre attività finanziarie	0,2	17,5
Prestito obbligazionario	(88,9)	(93,7)
Altri debiti verso le banche	-	(8,8)
Altri debiti finanziari	(28,1)	(93,5)
Altre attività (passività) finanziarie	(116,8)	(178,6)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	31,7	(115,1)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale SpA
Conto Economico

(milioni di euro)	Anno 2016	Anno 2017
Ricavi	263,3	237,1
Variazione rimanenze prodotti	(0,4)	0,0
Altri proventi operativi	4,9	6,6
Costi per acquisti	(30,9)	(26,6)
Costi per servizi	(139,6)	(125,5)
Altri oneri operativi	(5,2)	(6,8)
Costi per il personale	(95,2)	(85,7)
Ammortamenti e svalutazioni	(3,5)	(4,0)
Risultato operativo	(6,5)	(5,0)
Proventi/(Oneri) finanziari netti	(5,2)	0,6
Dividendi	25,3	28,8
Risultato ante imposte	13,7	24,4
Imposte	3,7	(141,0)
RISULTATO NETTO	17,4	(116,6)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale SpA
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

ATTIVO (milioni di euro)	31-dic 2016	31-dic 2017
Attività immateriali a vita indefinita	220,7	220,7
Altre immobilizzazioni immateriali	2,7	4,7
Immobilizzazioni immateriali	223,3	225,4
Immobilizzazioni materiali	10,4	10,8
Altre partecipazioni	355,9	446,1
Altri crediti non correnti	1,4	0,9
Attività per imposte anticipate	7,0	16,4
ATTIVITA' NON CORRENTI	598,0	699,5
Rimanenze	6,3	6,3
Crediti commerciali	80,3	74,9
Crediti tributari	18,3	15,5
Altri crediti	14,4	19,9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	128,3	44,2
ATTIVITA' CORRENTI	247,6	160,9
TOTALE ATTIVO	845,6	860,4

PASSIVO (milioni di euro)	31-dic 2016	31-dic 2017
Capitale sociale	61,8	76,3
Riserve	84,4	153,5
Utili (perdite) a nuovo	351,0	367,8
Utile (perdita) di esercizio	17,4	(116,6)
PATRIMONIO NETTO	514,6	481,0
Debiti finanziari	83,5	87,9
Fondi per rischi ed oneri	38,5	18,0
TFR e altri fondi per il personale	20,4	19,7
Passività per imposte differite	61,0	61,6
PASSIVITA' NON CORRENTI	203,4	187,2
Debiti finanziari	27,4	65,8
Fondi per rischi ed oneri	10,4	11,1
Debiti commerciali	59,7	54,7
Debiti tributari	5,1	40,3
Altri debiti	25,0	20,3
PASSIVITA' CORRENTI	127,6	192,2
TOTALE PASSIVITA'	331,0	379,4
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	845,6	860,4

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione

GEDI Gruppo Editoriale SpA

Rendiconto Finanziario

(milioni di euro)	Gen - Dic 2016	Gen - Dic 2017
ATTIVITA' OPERATIVA		
Risultato di periodo	17,4	(116,6)
Rettifiche:		
- Ammortamenti e svalutazioni	3,5	4,0
- Valutazione attuariale piani di stock options	1,1	0,7
- Variazione netta fondi del personale	(2,5)	(0,7)
- Variazione netta fondi rischi e oneri	(0,6)	(19,8)
- Minusvalenze (plus.) cessione immobilizzazioni	-	(0,0)
- Minusvalenze (plus.) cessione partecipazioni e titoli	(2,0)	(8,2)
- (Proventi) per dividendi	(25,3)	(28,8)
Autofinanziamento	(8,4)	(169,3)
Variazione del circolante e altri flussi	3,0	26,6
FLUSSO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	(5,4)	(142,7)
di cui:		
Incassi (pagamenti) per interessi	(2,1)	(2,3)
Incassi (pagamenti) per imposte sul reddito	5,9	5,8
ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Esborsi per acquisto immobilizzazioni	(6,3)	(5,4)
Esborsi per acquisto partecipazioni	(1,8)	(9,2)
Incassi da cessioni	2,0	4,9
Dividendi incassati	25,3	28,8
Flusso generato da cessione di attività	-	2,0
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	19,2	21,1
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
(Acquisto) vendita di azioni proprie	(0,8)	(0,6)
Altre variazioni	(0,4)	-
FLUSSO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(1,2)	(0,6)
Aumento/(Diminuzione) delle disponibilità liquide	12,7	(122,2)
Disponibilità liquide nette iniziali	93,7	106,3
DISPONIBILITA' LIQUIDE NETTE FINALI	106,3	(15,8)

Dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione